

**Riskinformation:** Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.lannebo.se](http://www.lannebo.se). Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

### Placeringsinriktning

Lannebo Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer utgivna av emittenter i Norden med tonvikt på Sverige. Den genomsnittliga löptiden för innehaven är i normalfallet 3-5 år men kan under perioder ligga utanför intervallet. Den genomsnittliga kreditratingen för innehaven är som lägst investment grade. Placeringar i utländsk valuta valutasäkras alltid. Fondens får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

### Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha en högre avkastning än traditionellt räntesparande men lägre risk än aktiesparande
- vill ha en exponering mot företagsobligationer med låg till medelrisk
- tror på aktiv förvaltning där noggrann företagsanalys skapar långsiktig avkastning

### Förvaltarkommentar

Lannebo Corporate Bond sjönk med 0,1 procent under oktober och har därmed stigit med 0,6 procent hittills i år.

Aktiviteten på både primär- och sekundärmarknaden fortsatte vara god under månaden. Därmot så var riskapiten låg på både aktie- och företagsobligationsmarknaden och börserna föll ganska kraftigt på flera håll. Det var fallande priser på företagsobligationer och det gäller främst på obligationer med hög kreditvärdighet, investment grade, som spreadade isär. Geopolitisk oro, upptrappat handelskrig mellan USA och Kina samt utflöden i företagsobligationsfonder i främst Europa var några faktorer som påverkade den nordiska kreditmarknaden negativt.

De svenska långräntorna visade bara på små rörelser under oktober. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk från 0,11 procent i september till 0,09 procent i slutet på oktober. 3 månaders Stibor sjönk något från -0,46 till -0,49 under månaden. Fondens har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i oktober. Den svenska konjunkturen är stark och inflationen vid målet på 2 procent, energipriserna har drivit upp inflationen men justerat för det är inflationstrycket måttligt. Riksbankens direktin gör bedömningen att penningpolitiken fortsatt ska vara expansiv och att reporäntan börjar höjas i december eller januari 2019.

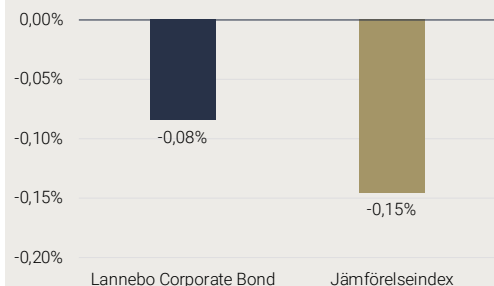
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden

var oförändrad på 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, steg något till 0,6 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

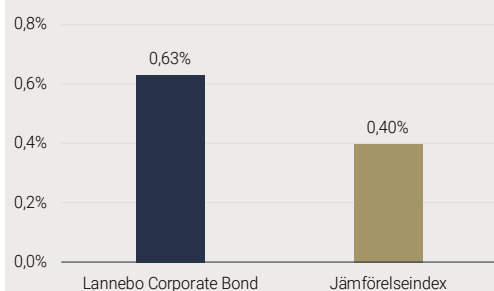
Bolagens Q3 rapporter började rulla in under slutet på oktober och än så länge har de allra flesta kommit in som förväntat ur ett kreditperspektiv. Fondens största innehav, Castellum, kom som vanligt med en bra rapport, stabil tillväxt och skuldsättningen fortsatte sjunka. I spåren av penningtvättsskandalen i Danske Bank fortsatte ESG-relaterade nyheter under oktober. Volvo Lastvagnar rapporterade om fel i avgassystemet och man spår att det kommer leda till ganska höga kostnader att åtgärda. Bolaget rapporterade starka siffror för Q3 och trots den negativa nyheten ligger en ratinguppgradering i korten då bolaget har en stark balansräkning och en stor kassa som klarar av extra kostnader för att åtgärda problemen.

Största emittenter vid månadsskiftet var; Castellum, Color Group, Storebrand Livförsäkring, OP Bank och Nordea Bank.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Oktober 2018	-0,1	-0,1
År 2018	0,6	0,4
3 år	7,7	4,1
5 år	11,9	12,5
Sedan start (120910)	17,9	17,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,1	0,6

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,3	0,1	0,1	0,2	0,0	0,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,1	0,1	-0,1	-0,1		

Årsavkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
2017	3,4	1,3
2016	3,7	3,0
2015	1,0	0,4
2014	1,7	6,2

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,6
Color Group	4,2
Storebrand Livsforsikring	3,3
OP Bank	3,2
Nordea Bank	3,1
IF P&C Insurance Holding	3,0
Telia Company	3,0
Ahlsell	2,9
Cibus Nordic Real Estate	2,7
SEB	2,7
Summa tio största emittenter	34,7
Likviditet	6,1
Totalt antal emittenter	44

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Bilia	Hemfosa
Cibus	

## Nyckeltal

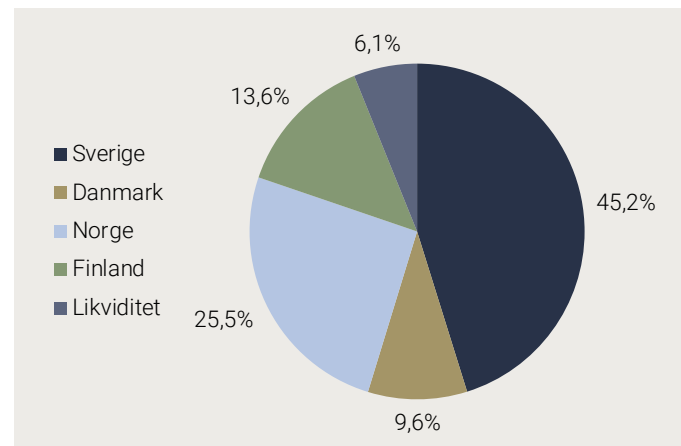
	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,7	0,9
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,3	
Genomsnittligt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB-	

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	38
3-5 år	53
> 5 år	2

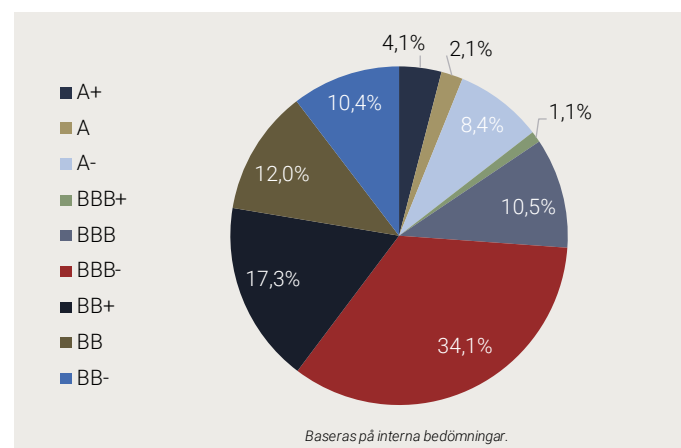
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A (kr)	117,94
Andelskurs B (kr)	107,42
Fondförmögenhet (mkr)	1 920
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro A	303-5318
Bankgiro B	504-9580
ISIN A	SE0004750396
ISIN B	SE0005498243
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

## Geografisk fördelning



## Fördelning kreditbetyg



## Risk / avkastningsprofil



## Förklaringar

### Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Nasdaq Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.