

**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. Faktابلad 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 kreditbetyget för innehaven är som lägst investment grade. Placeringar i utländsk valuta valutasäkras alltid. Fonden 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 steg med 0,2 procent under september och har stigit med 3,2 procent hittills i år. September var en månad som präglades av god efterfrågan på företagsobligationer samt många nyemissioner.

De svenska långräntorna steg något under september medan 3 månaders Stibor i princip låg still. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent vid mötet i början av månaden. Bakgrunden till beslutet är att Riksbanken anser att inflationen är nära målet och resursutnyttjandet är högt, även om konjunktoren dämpas lite snabbare än väntat.

Federal Reserve beslutade som väntat att sänka räntan med 25 punkter på månadens räntemöte. President Trump var dock inte nöjd, utan det tog bara 25 minuter innan en första tweet kom om hur inkompetenta Feds räntekommitté är. Trump vill se aggressivare räntesänkningar som skulle skjuts för den privata konsumtionen samt hjälpa exportindustrin på traven via en svagare dollar.

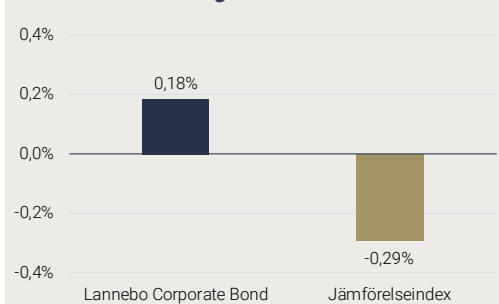
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden steg marginellt till 3,0 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 0,6 år. Andelen företagsobligationer består till största 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.

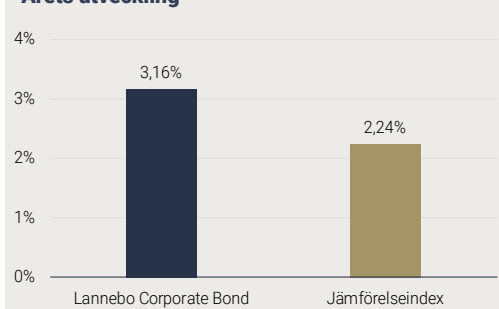
September var en aktiv månad på den nordiska kreditmarknaden med många nyemissioner. Fonden deltog bland annat i en ny emission för färjerederiet Color Group. Color är ett av fondens stående inslag och bolaget fortsätter att utvecklas väl. Under augusti tog bolaget den nya hybridfärjan i bruk som trafikerar linjen Strömstad och Sandefjord. Färjan är en av de första i sitt slag och går delar av sträckan på el samt använder el när den ligger i hamn. Detta leder naturligtvis till lägre koldioxidutsläpp men också till mindre buller och störningar på det marina ekosystemet. Fonden investerade också i ett nytt innehav, finska Cargotec. Cargotec är en global leverantör av frakt- och logistiklösningar, verksamt i mer än 100 länder.

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

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
September 2019	0,2	-0,3
År 2019	3,2	2,2
3 år	7,0	3,1
5 år	10,9	8,9
Sedan start (120910)	20,5	19,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,5	1,2

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,5	0,4	0,5	0,1	0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,3	0,3	0,2			

Årsavkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
2018	-0,3	0,0
2017	3,4	1,3
2016	3,7	3,0
2015	1,0	0,4
2014	1,7	6,2
2013	5,4	2,8

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	7,5
Color Group	4,3
DNB Bank	4,1
Storebrand Livsforsikring	3,1
Nordea Bank	3,0
Klövern	3,0
Jyske Bank	2,9
Velliv	2,9
SEB	2,9
Cibus Nordic Real Estate	2,8
Summa tio största emittenter	36,4
Likviditet	7,2
Totalt antal emittenter	43

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Cargotec	SEB
Color Group	
SBAB Bank	

## Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,9	0,8
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	3,0	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,5	
Genomsnittligt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB-	

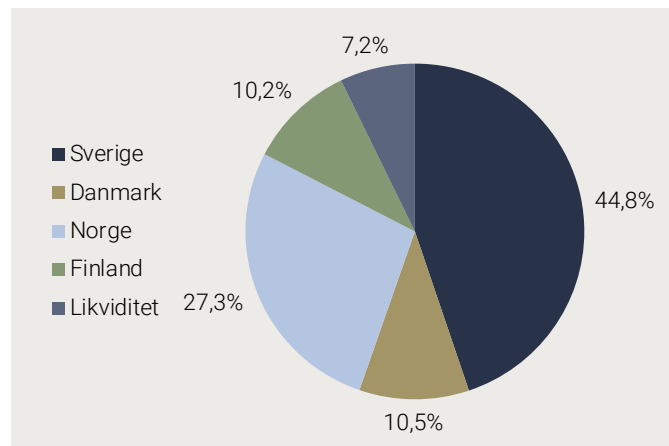
## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	17
1-3 år	28
3-5 år	48
> 5 år	7

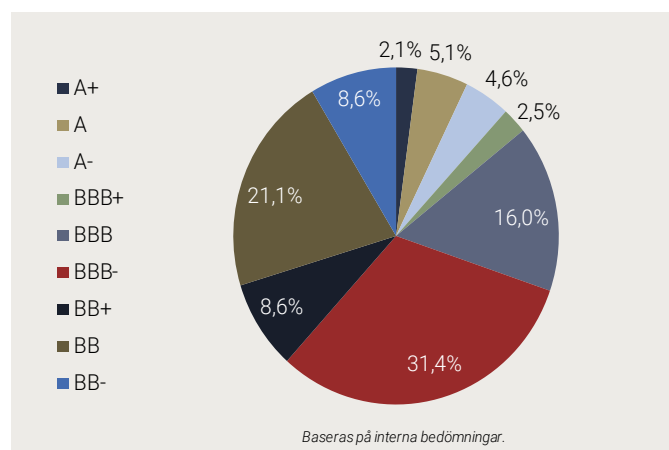
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	120,48
Fondförmögenhet (mkr)	1 967
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	303-5318
ISIN	SE0004750396
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493006FC1DH11YJE467

## Geografisk fördelning



## Fördelning kreditbetyg



## Risk / avkastningsprofil



## Förklaringar

### Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.