

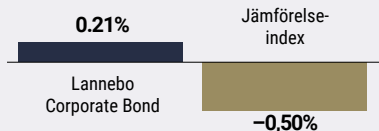
Månadsrapport

Lannebo Corporate Bond
Sverigeregistrerad räntefond

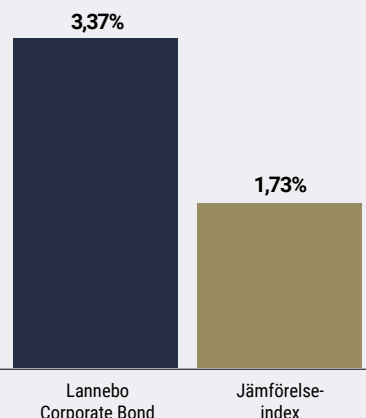
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | **Okt 2019** | Nov 2019 | Dec 2019

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Väntad räntesänkning i USA

Köpt obligationer från SEB och Volvo Cars.

Lannebo Corporate Bond steg med 0,2 procent under oktober och har stigit med 3,4 procent hittills i år.

De svenska långräntorna steg något under oktober 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.

Amerikanska Federal Reserve beslutade som väntat att sänka räntan med 25 punkter på månadens räntemöte. Den svenska Riksbanken behöll reporäntan oförändrad, men signalerar fortsatt att det mest troliga är att höja reporäntan till noll vid decembermötet. Osäkerheten kring konjunktur- och inflationsutsikter gör att Riksbanken reviderat ned prognosen för reporäntan och indikerar att räntan därefter kommer att vara oförändrad en längre tid efter den förväntade höjningen i december.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg på 2,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 0,6 år.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index
Oktober 2019	0,2	-0,5
År 2019	3,4	1,7
3 år	6,8	2,5
5 år	11,3	7,2
Sedan start (120910)	20,7	18,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,5	0,8
2018 ¹	-0,3	0,0
2017 ¹	3,4	1,3
2016 ¹	3,7	3,0
2015 ¹	1,0	0,4
2014 ¹	1,7	6,2
2013 ¹	5,4	2,8

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

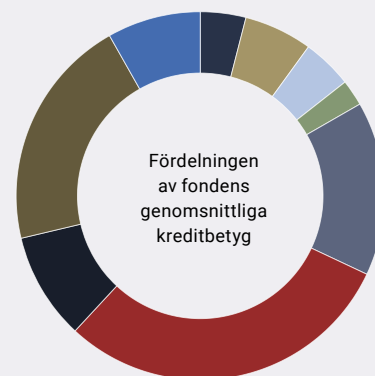
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,5	0,4	0,5	0,1	0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,3	0,3	0,2	0,2		

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.

Oktober var ytterligare en aktiv månad på den nordiska kreditmarknaden med många nyemissioner. Fonden investerade bland annat i en ny efterställd obligation, så kallat AT1-kapital utgiven av banken SEB. AT1 kapital är en form av hybrid-kapital, men i tillägg till att det är efterställt så kan också obligationerna konverteras till aktier om FI bedömer det nödvändigt. SEBs nya obligation löper med en ränta om 5,125 procent. Fonden investerade också i en ny obligation utgiven av finska Vapo. Vapo har två huvudsakliga affärsområden, energiproduktion samt tillverkning av olika produkter för odling. Finska staten är majoritetsägare i Vapo och resterande del ägs av en grupp finska energibolag. Fonden investerade också återigen i obligationer utgivna av Volvo Cars.

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

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	4,0
A	6,0
A-	4,4
BBB+	2,3
BBB	15,3
BBB-	29,9
BB+	9,4
BB	20,5
BB-	8,2

Baseras på interna bedömningar.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	7,1
Color Group	4,3
DNB Bank	3,9
Storebrand Livförsäkring	3,0
Nordea Bank	2,9
Klövern	2,8
Jyske Bank	2,8
Velliv	2,7
Cibus Nordic Real Estate	2,6
Vattenfall	2,5
Summa tio största emittenter	34,6
Likviditet	10,1
Totalt antal emittenter	44

Större förändringar under månaden

Köp

SEB

Vapo

Volvo Cars

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

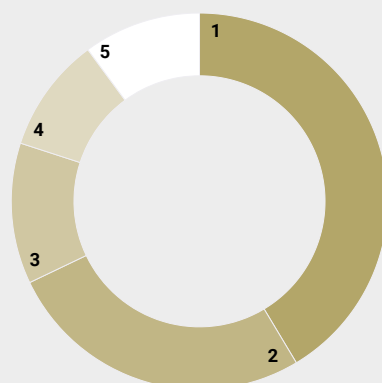
	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,9	0,9
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,5	
Genomsnittligt kreditbetyg ¹	BBB-	

¹ Baseras på interna bedömningar

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	16
1-3 år	29
3-5 år	47
> 5 år	7

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	41,4
2 Norge	26,5
3 Finland	12,1
4 Danmark	9,9
5 Likviditet	10,1

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	120,73
Fondförmögenhet (mkr)	2 066
Förvaltningsavgift	0,90%
Bankgiro	303-5318
ISIN	SE0004750396
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
LEI-kod:	5493006FC1DHI1YJE467

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. Faktablad och informationsbroschyr finns på 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.

Fonden riktar sig till dig som

- Personer som söker 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.

Placeringsinriktning

Lannebo Corporate Bond är en aktivt förvaltat 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. Det genomsnittliga bedömda kreditbetyget 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.

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.

