

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.lannebofonder.

Placeringsinriktning

Lannebo Corporate Bond är en aktivt förvaldat 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. 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

Kreditmarknaden var återigen lite svagare under december med centralbanker och sjunkande råvarupriser i fokus. Oron för den globala tillväxten kvarstår vilket dämpar bolagens vinsttillväxt, men i andra vågskålen ligger fortsatt expansiva centralbanker som signalerar låga räntor och fortsatta stödpaket. Lannebo Corporate Bond sjönk med 0,3 procent under december och har under 2015 stigit med 1,0 procent.

Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,35 procent vid mötet i december och en höjning väntas inte förrän i början 2017. "För att säkerställa kraften i inflationsuppgången behöver penningpolitiken vara fortsatt mycket expansiv. Köpen av statsobligationer fortsätter under första halvåret 2016, så som beslutades i oktober", skriver Riksbanken i pressmeddelandet från beslutet i december. Amerikanska FED höjde för första gången på nio år den amerikanska styrräntan med 0,25 procentenheter till intervallet 0,25 - 0,5 procent och fler höjningar är att vänta.

Svenska räntor steg över lag i december. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg från 0,1 procent vid november månads utgång till 0,29 procent vid sista december. 3 månaders STIBOR steg något till -0,29 procent vid årsskiftet jämfört med -0,40 procent i november. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar.

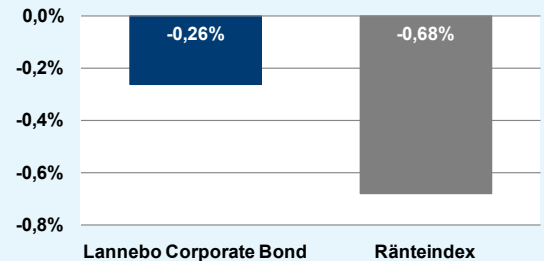
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden minskade marginellt till

3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var 1,1 år vid årsskiftet. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

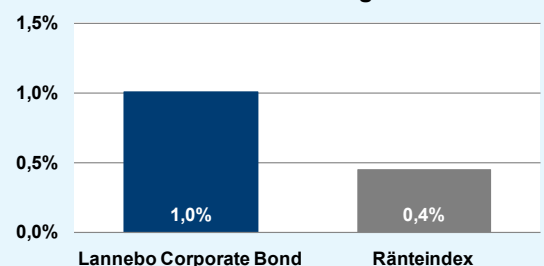
Det var relativt lugnt på emissionsfronten under månaden och fonden deltog i en emission. Lantmännen, en ny emittent på den svenska obligationsmarknaden, gav ut en obligation med fem års löptid. Lantmännen är ett kooperativ ägt av 29 000 svenska lantbrukare. Bolaget verkar inom en rad olika affärsområden varav de största är livsmedel, lantbruk och maskiner. Fonden investerade också i en obligation utgiven av fastighetsbolaget Sagax samt minskade sitt innehav i inkassobolaget Intrum Justitia, förpackningsproducenten BillerudKorsnäs och fastighetsbolaget Balder. Svensk Fastighetsfinansiering II beslöt att förtidsinlösa sin obligation till en kurs om 104.

Största emittenter vid årsskiftet var Castellum, Danske Bank, Stena Metall, Hemfosa och Volvo Treasury.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
December 2015	-0,3	-0,7
År 2015	1,0	0,4
3 år	8,3	9,7
Sedan start (120910)	9,4	11,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,4	3,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,3	0,2	0,5	0,1	-0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,2	-0,1	-0,9	0,4	0,1	-0,3

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Ränteindex
2014	1,7	6,2
2013	5,4	2,8
2012	1,0 ¹	1,9 ¹

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 120910-121231.

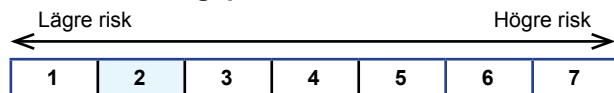
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Castellum	4,1
Danske Bank	3,8
Stena Metall Finans	3,6
Hemfosa Fastigheter	3,2
Volvo Treasury	3,1
Cloetta	3,0
DNB Bank	3,0
SEB	2,9
Akelius Residential	2,9
MTG	2,8
Summa tio största emittenter	32,3
Likviditet	5,1
Totalt antal emittenter	44

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Lantmännen	Balder
Sagax	Intrum Justitia
	SFF II (förtidsinlösen)

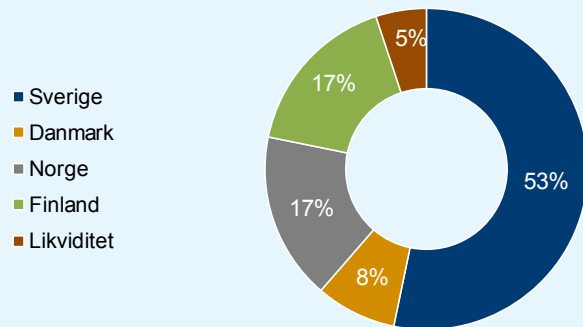
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	109,41
Andelskurs B, kr	106,92
Fondförmögenhet, mkr	1 662
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



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	1,1	1,6
Ränteduration, år	1,1	
Kreditduration, år	3,6	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

Förfallostruktur

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	27
3-5 år	57
> 5 år	8

Förklaringar

Ränteindex	Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index. 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 räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.