

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 inledde året svagt som en följd av fallande råvarupriser, oro för den kinesiska ekonomin, och svagare makrosignaler i USA. Oron för den globala tillväxten kvarstår vilket riskerar att dämpa 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 januari.

Den svenska ekonomin imponerade med accelererande hög tillväxt, stark sysselsättningstillväxt och rekordmånga lediga jobb. Trots det signalerade Riksbanken att det kan komma utökade stimulanser för att säkerställa att inflationen klättrar mot målet. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,35 procent vid mötet i december och en höjning väntas inte förrän i början 2017. Amerikanska FED höjde i december för första gången på nio år den amerikanska styrräntan men vid mötet i januari behölls styrräntan oförändrad.

Svenska räntor sjönk över lag i januari. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från 0,29 procent vid årsskiftet tillbaka till negativt territorium vid sista januari. 3 månaders STIBOR sjönk något till -0,32 procent jämfört med -0,29 procent vid årsskiftet.

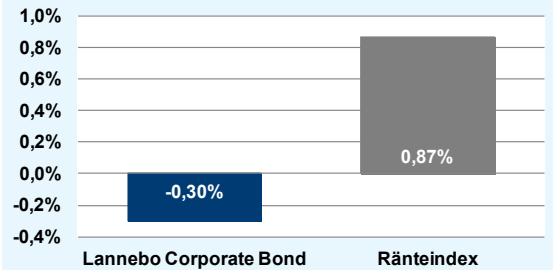
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden behölls oförändrade på 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var också oförändrad på 1,1 år vid månadsskiftet. Andelen företagsobligationer 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.

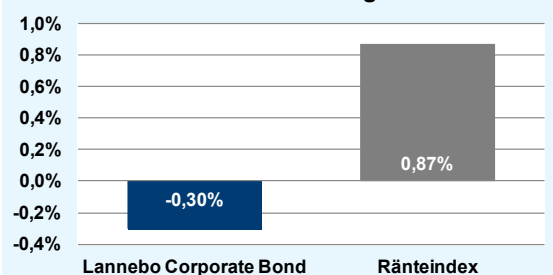
Det var relativt lugnt på emissionsfronten under och inga nya emittenter kom in i portföljen.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Volvo Treasury, Danske Bank, Stena Metall och DNB.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Rånteindex
Januari 2016	-0,3	0,9
År 2016	-0,3	0,9
3 år	7,3	10,9
Sedan start (120910)	9,1	12,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,9	3,3

Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Rånteindex
2015	1,0	0,4
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.

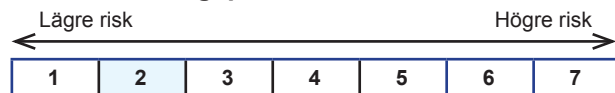
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Volvo Treasury	4,2
Castellum	4,2
Danske Bank	3,8
Stena Metall Finans	3,7
Cloetta	3,1
DNB Bank	3,1
Marine Harvest	3,0
Akelius Residential	3,0
MTG	2,8
Swedish Orphan Biovitrium	2,8
Summa tio största emittenter	33,7
Likviditet	2,3
Totalt antal emittenter	44

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Nokia	Hemfosa
Volvo	Trelleborg

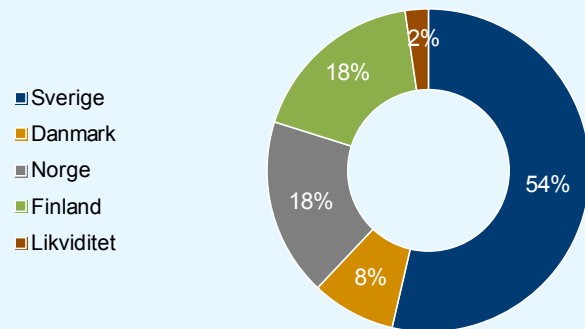
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	109,08
Andelskurs B, kr	105,47
Fondförmögenhet, mkr	1 632
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

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	1,1	1,6
Ränteduration, år	1,1	
Kreditduration, år	3,6	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	0,9	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	3
1-3 år	29
3-5 år	62
> 5 år	6

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.