

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.lannebofonder.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 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

Den goda utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden som vi såg under hösten och vintern fortsatte även i februari. Lannebo Corporate Bond steg 0,7 procent i februari och har stigit 1,2 procent hittills i år.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad vid mötet i februari, men signalerade att ytterligare sänkning fortfarande är mer sannolikt än höjning närmsta tiden. De långa räntorna vände ned i februari. Svenska 10 års statsobligationsräntan sjönk från 0,74 procent vid utgången av januari till 0,53 procent vid slutet av februari. 3 månader Stibor fortsatte stiga marginellt från -0,54 procent i januari till -0,47 procent vid slutet av februari. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att stigande långräntor inte har någon större påverkan.

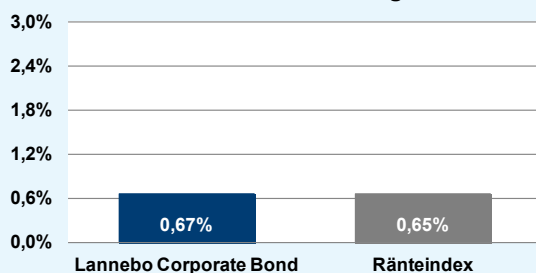
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var oförändrad på 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls också oförändrad på 0,9 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

Aktiviteten på emissionsmarknaden tilltog under februari. Fonden deltog i en emission av det svenska fastighetsbolaget Hemfosa som emitterade en obligation med 3,5 års löptid. Hemfosa investerar i huvudsak i

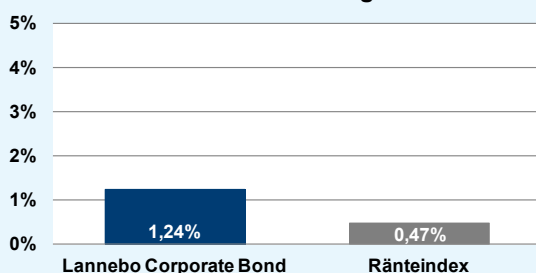
fastigheter, till exempel fastigheter för rättsväsendet, utbildning och vård. Hyresavtalen är ofta långa och verksamheten mindre konjunktorkänslig. Fonden deltog också i en nyemission i fastighetsbolaget Castellum som emitterade en ny obligation med 5,5 års löptid.

Största emittenter vid månadsskiftet var Color Group, OP Bank, DNB, Castellum, Volvo och Bilia.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Februari 2017	0,7	0,7
År 2017	1,2	0,5
3 år	6,7	9,1
Sedan start (120910)	14,8	15,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,5	1,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,7				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Ränteindex
2016	3,7	3,0
2015	1,0	0,4
2014	1,7	6,2
2013	5,4	2,8

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

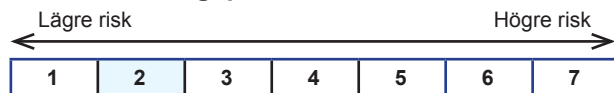
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	3,9
OP Bank	3,7
DNB Bank	3,7
Castellum	3,7
Volvo Treasury	3,7
Bilia	3,7
Volvo Car	3,5
SEB	3,3
DFDS	3,1
IF P&C Insurance Holding	3,0
Summa tio största emittenter	35,3
Likviditet	3,1
Totalt antal emittenter	39

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Castellum	
Hemfosa	

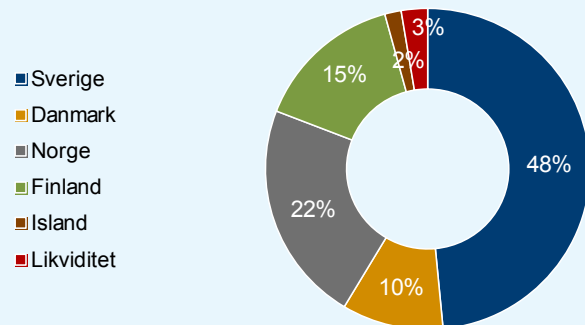
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	114,76
Andelskurs B, kr	107,73
Fondförmögenhet, mkr	1 652
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, %	1,6	1,5
Ränteduration, år	0,9	
Kreditduration, år	3,5	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	18
3-5 år	67
> 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.