

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

Februari blev ytterligare en svag månad på kreditmarknaden. Börs- och kreditmarknaderna har inlett 2016 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. Den negativa trenden på världens börser vände i mitten av februari då riskapiten kom tillbaka och de sista dagarna i månaden anades även en vändning på kreditmarknaden. Lannebo Corporate Bond sjönk 0,7 procent under februari och har sedan årsskiftet sjunkit 1 procent.

Den svenska ekonomin fortsatte att imponera med hög tillväxt, stark sysselsättnings-tillväxt och rekordmånga lediga jobb. Trots det sänkte Riksbanken reporäntan ytterligare till -0,5 procent i februari med motiveringen att inflationen bedöms bli lägre än tidigare prognos. Riksbanken signalerade vidare att det kan komma utökade stimulanser för att säkerställa att inflationen klättrar mot målet.

Svenska räntor sjönk över lag i februari på grund av Riksbankens beslut. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från -0,05 procent vid slutet av januari till -0,14 procent vid slutet av februari. 3 månaders STIBOR sjönk till -0,51 procent jämfört med -0,32 procent månaden innan.

Rapportperioden för kvartal fyra har precis avslutats. I rapporterna framkommer att svenska bolag går generellt bra. Fastighetsbolag, som utgör den största branschen i fonden, gynnas av låga räntor, ökande hy-

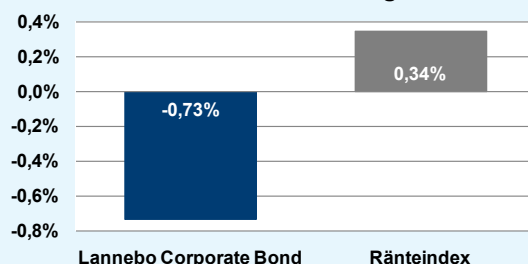
resintäkter och god uthyrningsgrad. Även bolag inom konsumtionssektorn går bra, till exempel rapporterade Cloetta högre vinst, starkt kassaflöde och lägre skuldsättning.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk marginellt till 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, steg marginellt till 1,2 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.

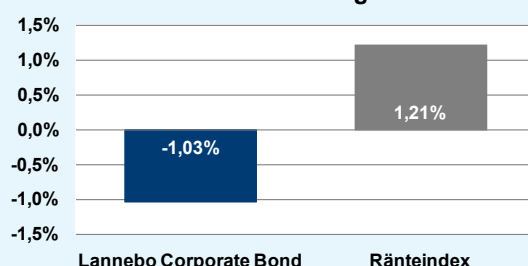
Det var stiltje på emissionsfronten under februari och inga nya emittenter kom in i portföljen.

Största emittenter vid månadsskiftet var Danske Bank, Castellum, Cloetta, Akelius och Stena Metall.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Rånteindex
Februari 2016	-0,7	0,3
År 2016	-1,0	1,2
3 år	6,1	10,9
Sedan start (120910)	8,3	13,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,3	3,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,3	-0,7				
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.

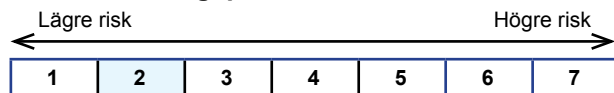
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	4,4
Castellum	3,9
Cloetta	3,6
Akelius Residential	3,5
Stena Metall Finans	3,5
Volvo Treasury	3,2
Swedish Orphan Biovitrum	3,2
DFDS	3,2
Sbab Bank	3,1
Hemfosa Fastigheter	3,1
Summa tio största emittenter	34,4
Likviditet	3,5
Totalt antal emittenter	41

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
	Intrum Justitia
	Lantmännen
	Stora Enso

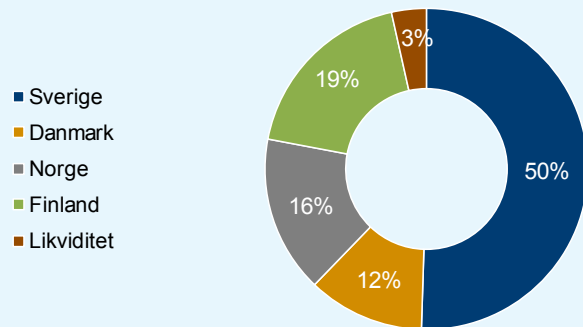
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	108,28
Andelskurs B, kr	104,69
Fondförmögenhet, mkr	1 409
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, %	1,2	1,6
Ränteduration, år	1,2	
Kreditduration, år	3,5	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	0,9	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	4
1-3 år	27
3-5 år	62
> 5 år	7

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.