

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. 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.

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

Under mars såg vi en vändning på kreditmarknaderna efter ha inlett året svagt som en följd av fallande råvarupriser, oro för den kinesiska ekonomin och svagare makrosignaler i USA. Den europeiska centralbanken, ECB, överraskade marknaden med både räntesänkningar och utökade månatliga stödköp av obligationer. Nu inkluderas även företagsobligationer med investment grade rating, något som fick den europeiska kreditmarknaden att gå starkt vilket spiller över på de nordiska marknaderna. Att oljepriset steg gav ytterligare bränsle till kreditmarknaden, speciellt den norska marknaden. Lannebo Corporate Bond steg med 0,6 procent under mars och har sedan årsskiftet sjunkit med 0,5 procent.

Den svenska ekonomin fortsatte att gå starkt med hög tillväxt, stark sysselsättningstillväxt 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 hade en blandad utveckling under mars. Den svenska femåriga statsoptionsräntan var oförändrad på -0,14 procent vid slutet av månaden. 3 månaders STIBOR steg till -0,45 procent jämfört med -0,51 procent månaden innan.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg marginellt till 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnitt-

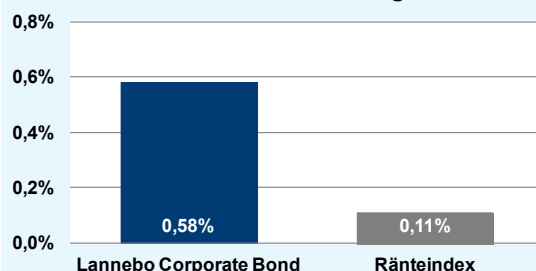
liga räntebindningstiden, steg marginellt till 1,3 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

Det började ta fart på emissionsfronten under månaden och fonden deltog i en emission i det finska fastighetsbolaget Sato samt i den svenska bilhandlaren Bilia, den senare helt ny på obligationsmarknaden. Under 2015 förvärvade det svenska fastighetsbolaget Balder en majoritetspost i finska Sato som nu ingår som ett dotterbolag i Balderkoncernen. Förvärvet gjordes för att bredda Balders fastighetsportfölj inom bostadsfastigheter. Sato gjorde en obligation med fem års löptid. Bilia är Skandinavians största bilhandlarfirma som säljer såväl nya som begagnade bilar samt servicepaket. Bilia emitterade också en obligation med fem års löptid.

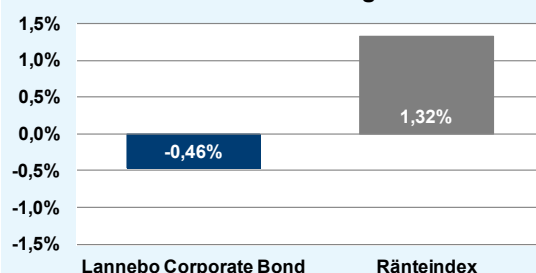
Fonden ökade också sitt innehav i Pohjola Bank, Sponda, Nordea och SEB.

Största emittenter vid månadsskiftet var Danske Bank, Pohjola Bank, Castellum, Akelius, och Sato.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Mars 2016	0,6	0,1
År 2016	-0,5	1,3
3 år	6,4	10,7
Sedan start (120910)	8,9	13,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,5	3,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,3	-0,7	0,6			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Ränteindex
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.

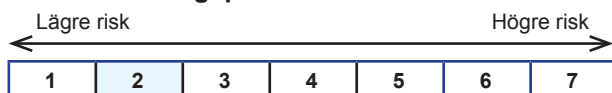
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	4,3
Pohjola Bank	4,0
Castellum	3,8
Akelius Residential	3,7
Sato	3,6
Cloetta	3,5
SEB	3,1
Swedish Orphan Biovitrium	3,1
DFDS	3,1
Stena Metall Finans	3,1
Summa tio största emittenter	35,3
Likviditet	1,9
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Billia	Resursbank
Sato	
Sponda	
Pohjola	
Nordea	
SEB	

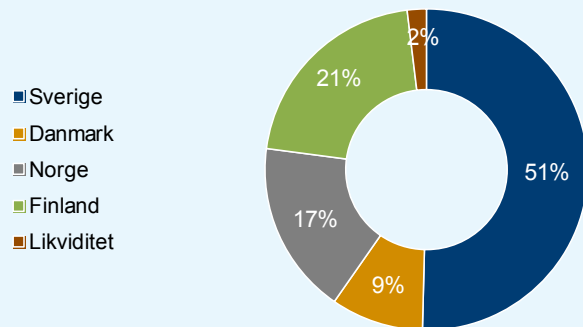
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	108,91
Andelskurs B, kr	105,30
Fondförmögenhet, mkr	1 436
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	1,3	
Kreditduration, år	3,6	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	0,9	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	3
1-3 år	27
3-5 år	65
> 5 år	5

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.