

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

I mars började en vändning på kreditmarknaderna efter att året inleddes 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 och inkluderade även företagsobligationer med investment grade rating. Detta fick den europeiska kreditmarknaden att gå starkt vilket även spiller över på de nordiska marknaderna. Råvarupriserna steg och framförallt att oljepriset vände upp gav ytterligare bränsle till kreditmarknaden.

Lannebo Corporate Bond steg med 0,8 procent under april och har sedan årsskiftet stigit med 0,4 procent.

Den svenska ekonomin fortsätter att imponera med hög tillväxt, stark sysselsättningsstillväxt och rekordmånga lediga jobb. Riksbanken valde att lämna reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april med motiveringen att för att säkerställa den stigande trenden i inflationen behöver penningpolitiken vara fortsatt expansiv. Riksbanken signalerade vidare att den har hög beredskap att göra mer om det behövs för att värna om inflationsmålet.

Svenska räntor rörde sig mycket marginellt under april. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg till -0,07 procent från -0,13 procent vid slutet av mars. 3 månaders STIBOR sjönk till -0,45 procent jämfört med -0,43 procent månaden innan.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något till 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, minskade också 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.

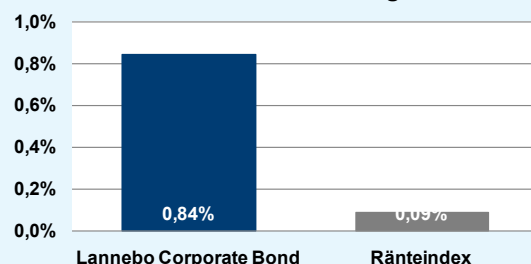
Det var god aktivitet på emissionsfronten under månaden och fonden deltog i en emission i Länsförsäkringar Bank som emitterade efterställt kapital, en så kallad T2-obligation.

Fonden ökade också sitt innehav i bland andra SEB, Stena Metall och Volvo.

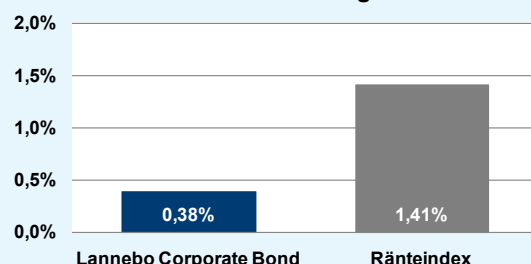
Color Group släppte en positiv årsrapport där effekten av investeringar börjar synas i förbättrad lönsamhet. Rörelseresultatet ökade med 20 procent jämfört med föregående år och bolaget redovisade en nettovinst om 155 miljoner norska kronor.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
April 2016	0,8	0,1
År 2016	0,4	1,4
3 år	6,9	9,9
Sedan start (120910)	9,8	13,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8	2,8

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,3	-0,7	0,6	0,8		
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.

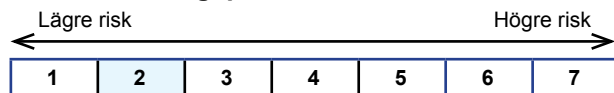
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	4,1
Pohjola Bank	3,8
Castellum	3,6
Akelius Residential	3,5
Volvo Treasury	3,5
Sato	3,4
Stena Metall Finans	3,4
Cloetta	3,3
SEB	3,3
DFDS	3,0
Summa tio största emittenter	34,7
Likviditet	3,5
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Länsförsäkringar	
SEB	
Volvo	

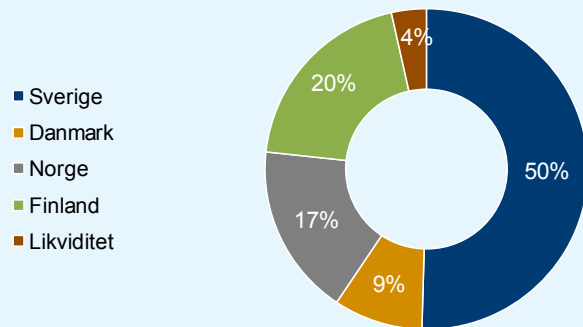
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	109,83
Andelskurs B, kr	106,19
Fondförmögenhet, mkr	1 526
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, %	1,4	1,5
Ränteduration, år	1,2	
Kreditduration, år	3,5	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	0,9	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	26
3-5 år	61
> 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.