

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.se.

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

Höstens goda utveckling på den nordiska kreditmarknaden fortsatte i december. Lannebo Corporate Bond steg med 0,2 procent och steg därmed med 3,6 procent under 2016.

De långa räntorna fortsatte stiga under december efter att ha vänt upp rejält efter att Trump vann det amerikanska presidentvalet månaden innan. Svenska 10 års statsobligationsräntan steg från 0,25 procent vid slutet av oktober till 0,56 procent vid slutet av december - en dramatisk procentuell ökning men fortfarande är nivåerna historiskt låga. Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad vid mötet i december. 3 månader Stibor steg från -0,62 procent i november till -0,59 procent vid slutet av december. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att stigande långräntor inte ger någon större påverkan.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något till 3,4 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk till 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.

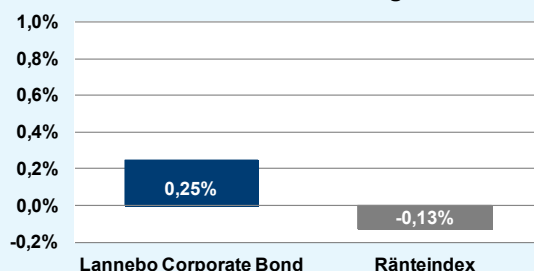
Aktiviteten på emissionsmarknaden var hög efter det amerikanska valet, men det lugnade ner sig inför julens intåg. Fonden deltog bland annat i en emission utgiven av den svenska biltillverkaren Volvo Cars AB. De emitterade en obligation i svenska kronor med drygt fem

års löptid och rörlig ränta. Vi hade en obligation från Volvo Treasury i euro med fast ränta, men sålde den i samband med köpet eftersom vi föredrar rörlig framför fast ränta.

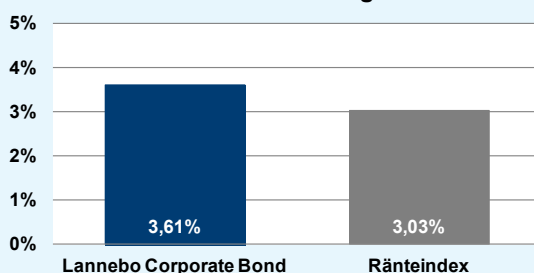
Fonden fortsatte med tema bil och deltog också i en emission av den svenska bilhandlaren Bilja som utökade deras befintliga obligation med löptid till mars 2021.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, OP Bank, Color Group, Volvo Treasury och SEB.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
December 2016	0,2	-0,1
År 2016	3,6	3,0
3 år	6,5	9,9
Sedan start (120910)	13,4	15,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,3	1,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,3	-0,7	0,6	0,8	0,4	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,7	0,9	0,4	0,4	0,0	0,2

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.

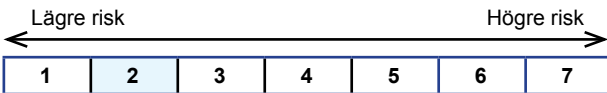
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Castellum	4,5
OP Bank	3,7
Color Group	3,7
Volvo Treasury	3,6
SEB	3,4
DFDS	3,0
Aker ASA	2,9
Danske Bank	2,9
Resurs Bank	2,8
Sponda	2,8
Summa tio största emittenter	33,2
Likviditet	6,3
Totalt antal emittenter	40

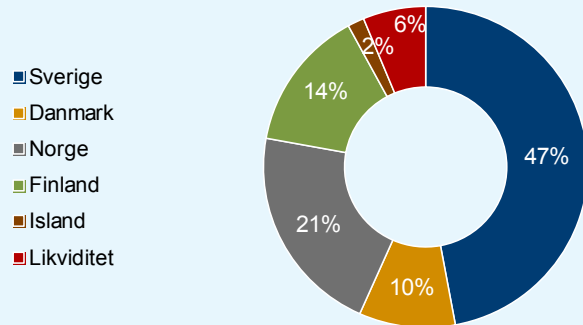
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Volvo Cars (SEK)	Volvo Cars (EUR)
Bilia	Danske Bank
	Huhtamäki

Risk/avkastningsprofil



Geografisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	1,5	1,5
Ränteduration, år	0,9	
Kreditduration, år	3,4	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	24
3-5 år	59
> 5 år	10

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	113,36
Andelskurs B, kr	109,61
Fondförmögenhet, mkr	1 613
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

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.