

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 2016 fortsatte in på det nya året. Lannebo Corporate Bond steg 0,6 procent under januari.

De långa räntorna fortsatte stiga under januari efter att ha vänt upp rejält efter att Trump vann det amerikanska presidentvalet i november. Svenska 10 års statsobligationsräntan steg från 0,56 procent vid årsskiftet till 0,74 procent vid slutet av januari - en stor procentuell ökning men fortfarande är nivåerna historiskt låga. Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad vid mötet i december. 3 månader Stibor steg från -0,59 procent i december till -0,54 procent vid slutet av januari. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att stigande långräntor inte ger någon större påverkan.

De första helårsrapporterna har börjat komma. Rapporterna från industribolagen för fjärde kvartalet bekräftar att konjunkturen förbättrades och att utsikterna för 2017 har ljusnat. Regionalt är det framför allt efterfrågan i Kina och övriga Asien som har stärkts, samtidigt som det är tydligt att efterfrågan på gruvutrustningen har ökat överlag. Oljesektorn är fortsatt svag, men det finns allt fler tecken på att efterfrågan stabiliseras om än på en låg nivå.

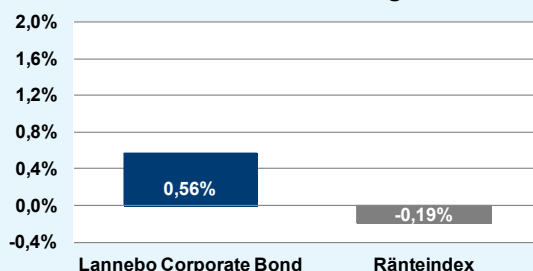
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg något till 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 0,9

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.

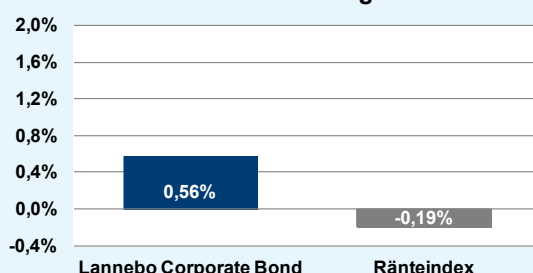
Aktiviteten på emissionsmarknaden var låg efter jul- och nyårshelgen. Fonden deltog i en emission av norska banken DNB som emitterade så kallade T2-obligationer med möjlighet att lösa in dem efter fem år. Fonden deltog också i en emission av den svenska bilhandlaren Bilja som utökade sin befintliga obligation med löptid till mars 2021. Fonden ökade på sitt innehav i finska maskinuthyrningsbolaget Cramo och svenska sakförsäkringsbolaget If. Norska logistik- och transportbolaget Stolt Nielsen försvann helt ur portföljen under månaden.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Januari 2017	0,6	-0,2
År 2017	0,6	-0,2
3 år	6,4	8,9
Sedan start (120910)	14,0	15,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,4	1,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6					
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.

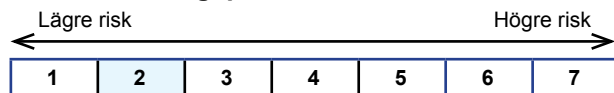
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Castellum	4,4
Color Group	3,7
OP Bank	3,7
DNB Bank	3,7
Bilia	3,6
Volvo Treasury	3,5
Volvo car	3,4
SEB	3,3
DFDS	3,0
IF P&C Insurance Holding	2,9
Summa tio största emittenter	36,4
Likviditet	4,8
Totalt antal emittenter	38

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Bilia	Stolt-Nielsen
DNB	
If	

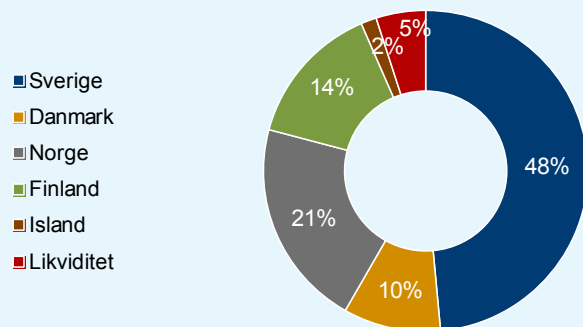
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	114,00
Andelskurs B, kr	107,02
Fondförmögenhet, mkr	1 626
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, %	1,5	1,5
Ränteduration, år	0,9	
Kreditduration, år	3,6	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,6	

Förfallostruktur

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

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.