

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 valutasastras 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

Under januari ökade aktiviteten på den nordiska kreditmarknaden efter en relativt lugn avslutning på 2017. Lannebo Corporate Bond steg 0,3 procent under månaden.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan återigen oförändrad vid 2017 års sista möte och signalerade att man kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktion gör bedömningen att reporäntan kommer att börja höja räntan i långsam takt under mitten på 2018. Amerikanska Fed beslutade som väntat att hålla sin styrränta oförändrad samtidigt som man indikerade ytterligare höjningar framöver.

I Sverige fortsatte både de korta och långa räntorna att stiga under årets första månad. 3 månaders Stibor steg från -0,47 procent i slutet av december till -0,44 procent vid slutet av januari. Den svenska 5-åriga statsoptionsräntan steg också och stängde över nollstrecket på plus 0,05 procent jämfört med -0,10 procent månaden innan. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större negativ påverkan på fonden.

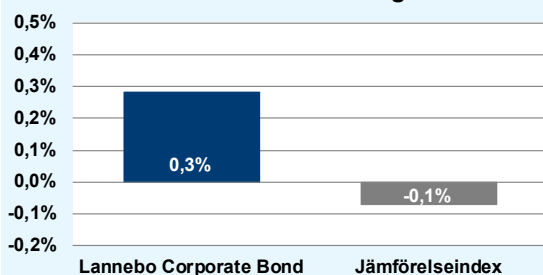
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden sjönk marginellt till 3,2 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk till 0,5 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med 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.

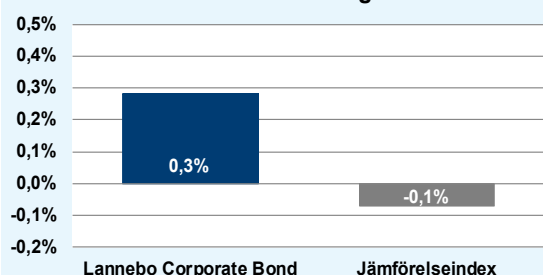
Bolagsrapporterna för helåret 2017 började rulla in under slutet på månaden och, ur ett obligationsperspektiv, kommer de in som förväntat. Det svenska fastighetsbolaget Castellum, som är den största emittenten i fonden, kom med en stabil rapport, förvaltningsresultatet steg och belåningsgraden på fastigheterna sjönk till 47 procent.

Primärmarknaden för krediter tog fart under januari efter juluppehållet. Fonden var med i emissioner i det norska investmentbolaget Aker som ställde ut en obligation med fem års löptid. Fonden var också med i en emission av den svenska fastighetsbolaget Klövern som emitterade obligationer med tre års löptid. Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Danske Bank, Color Group, OP Bank och If Försäkring.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Januari 2018	0,3	-0,1
År 2018	0,3	-0,1
3 år	8,0	4,0
5 år	15,6	14,7
Sedan start (120910)	17,5	16,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,8	1,7

Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Jämförelseindex
2017	3,4	1,3
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	4,6
Danske Bank	4,2
Color Group	4,1
Op Bank	3,5
If Försäkring	3,3
Bilia	3,0
Storebrand Livförsäkring	3,0
Vattenfall	2,9
Volvo Treasury	2,9
Aker ASA	2,8
Summa tio största emittenter	34,2
Likviditet	6,1
Totalt antal emittenter	41

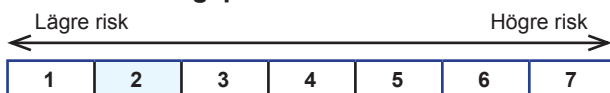
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Aker	Intrum
Klövern	ComHem

Förfallostruktur

Andel av fond (%)	
6	< 1 år
41	1-3 år
49	3-5 år
4	> 5 år

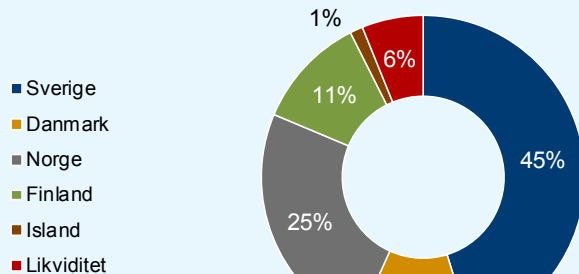
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	117,53
Andelskurs B, kr	107,04
Fondförmögenhet, mkr	1 747
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
LEI-kod	5493006FC1DHI1YJE467

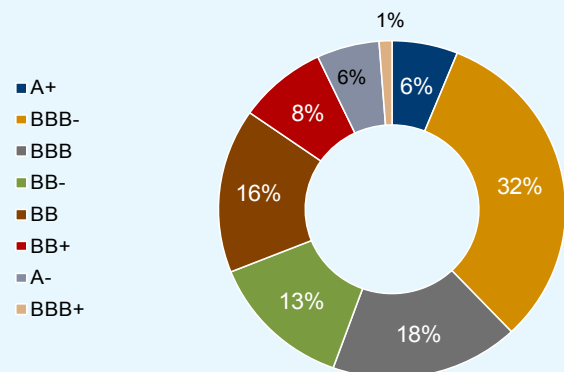
Geografisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk, %	1,2	1,0
Ränteduration, år	0,5	
Kreditduration, år	3,2	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,4	
Snittrating	BBB-	

Ratingfördelning



Fördelning kreditbetyg. Baseras på interna bedömningar.

Förklaringar

Jämförelseindex	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.
Snittrating	Genomsnittligt bedömt kreditbetyg för innehaven i fonden. Baseras på interna bedömningar.