

#### 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](http://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

Lannebo Corporate Bond steg 0,1 procent under februari och har därmed stigit 0,4 procent hittills i år.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan återigen oförändrad på -0,5 procent vid mötet i februari och signalerade att den 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 höjas i långsam takt under andra halvåret 2018.

I Sverige sjönk både de korta och långa räntorna tillbaka marginellt under februari. 3 månaders Stibor sjönk från -0,44 procent i slutet av januari till -0,46 procent i slutet av februari. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg något till 0,19 procent jämfört med 0,05 procent månaden innan, medan den längre 10-åriga statsobligationsräntan sjönk tillbaka något. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

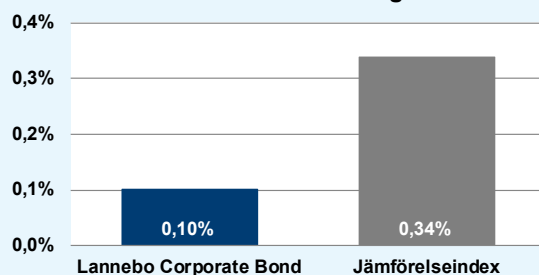
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden behölls oförändrad på 3,2 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk marginellt till 0,4 år. Andelen företagsobligationer består 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 valutasäkras till svenska kronor.

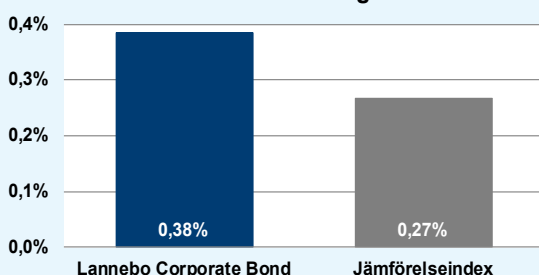
Rapportsäsongen för helåret 2017 avslutades under februari och, ur ett obligationsperspektiv, kom de flesta rapporter in som förväntat.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Danske Bank, Color Group, OP Bank och If Försäkring.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



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

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,3	0,1				
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	4,8
Danske Bank	4,5
Color Group	4,4
Op Bank	3,7
If P&C Insurance Holding	3,5
Storebrand Livförsäkring	3,2
Volvo Treasury	3,2
Bilia	3,1
Vattenfall	3,1
Aker ASA	3,0
Summa tio största emittenter	36,5
Likviditet	8,2
Totalt antal emittenter	38

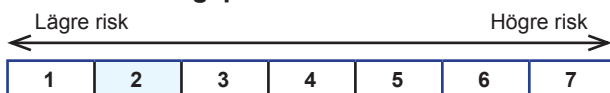
## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
	Akelius
	Betsson
	HK Scan

## Förfallostruktur

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	37
3-5 år	51
> 5 år	5

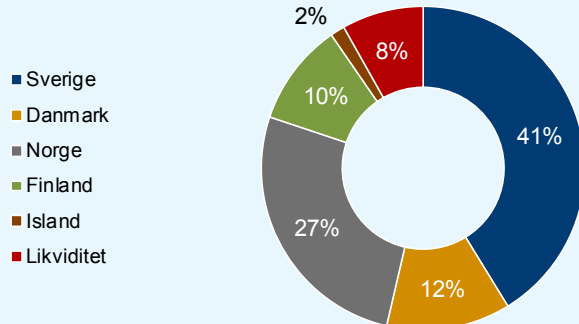
## Risk/avkastningsprofil



## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	117,65
Andelskurs B, kr	107,15
Fondförmögenhet, mkr	1 659
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

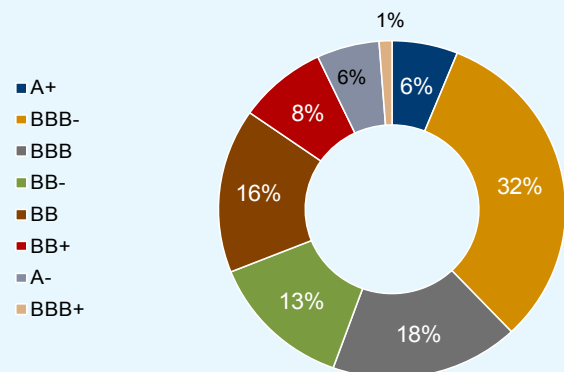
## Geografisk fördelning



## Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk, %	0,9	1,0
Ränteduration, år	0,4	
Kreditduration, år	3,2	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,4	
Snittrating	BBB-	

## Ratingfördelning



Fördelning kreditbetyg. Baseras på interna bedömningar.

## Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Kreditduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
<b>Ränteduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.
<b>Snittrating</b>	Genomsnittligt bedömt kreditbetyg för innehaven i fonden. Baseras på interna bedömningar.