

#### 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. Faktblad 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 0,2 procent under april och har därmed stigit 0,7 procent hittills i år. Aktiviteten på primärmarknaden var god under månaden.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april och signalerade att de 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 slutet av 2018, något senare än tidigare prognos.

Det var små ränterörelser under april månad. 3 månaders Stibor var oförändrad på -0,36 procent under månaden. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan var också oförändrad och låg på 0,10 procent vid månadens slut. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

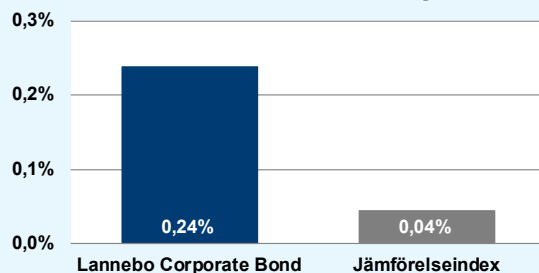
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden behölls oförändrad på 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, steg marginellt till 0,5 år. Andelen företagsobligationer består 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 valutasäkras till svenska kronor.

Rapportsäsongen för första kvartalet 2018 drog igång under april och, ur ett obligationsperspektiv, kom de flesta rapporter in som förväntat. Det svenska fastighetsbolaget Castellum, som är en av de största emittenterna i fonden, kom med en stabil rapport och presenterade nya finansiella mål samt annonserade att de fått en extern investment grade rating från Moody's motsvarande BBB-.

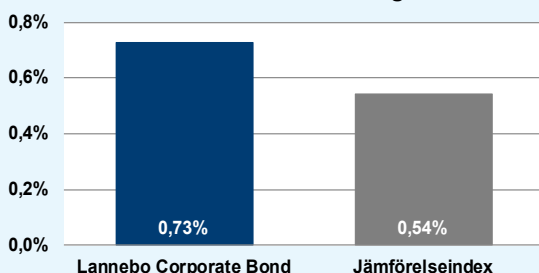
Det var fortsatt god aktivitet på den nordiska primärmarknaden för obligationer. Fonden deltog i en emission i det svenska fastighetsbolaget Akelius som gav ut en obligation med möjlighet till inlösen efter 5,5 år. Akelius äger och förvaltar hyresfastigheter i bland annat Sverige och Tyskland.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Color Group, Danske Bank, Stoerbrand Livförsäkring och OP Bank.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
April 2018	0,2	0,0
År 2018	0,7	0,5
3 år	7,3	4,0
5 år	14,9	13,7
Sedan start (120910)	18,1	17,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,7	1,7

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,3	0,1	0,1	0,2		
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	4,5
Color Group	4,5
Danske Bank	4,4
Storebrand Livförsäkring	3,6
OP Bank	3,4
If P&C Insurance	3,2
Volvo Treasury	3,1
Bilia	2,9
Vattenfall	2,9
DFDS	2,7
Summa tio största emittenter	35,2
Likviditet	8,8
Totalt antal emittenter	40

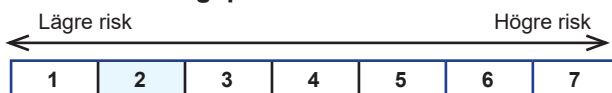
## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Storebrand Livförsäkring	-

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	41
3-5 år	47
> 5 år	5

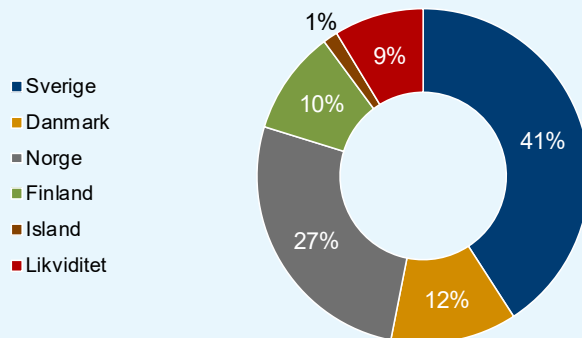
## Risk/avkastningsprofil



## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	118,05
Andelskurs B, kr	107,51
Fondförmögenhet, mkr	1 790
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

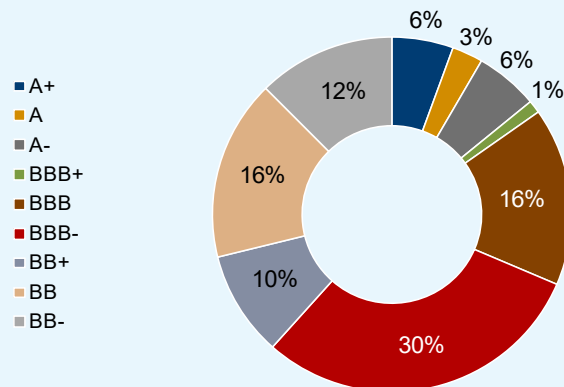
## Geografisk fördelning



## Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk, %	0,8	1,0
Ränteduration, år	0,5	
Kreditduration, år	3,1	
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.