

**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.lannebo.se](http://www.lannebo.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 förvaltd 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 kreditbetyget 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 med 0,5 procent under februari och har stigit med 0,9 procent hittills i år. De nordiska kreditmarknaderna fortsatte den goda utveckling de haft under januari och det var stigande obligationspriser över hela tillgångsslaget. Det var bra aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden, speciellt på investment grade.

De svenska långräntorna steg under februari. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,07 procent till -0,04 procent. 3 månaders Stibor var i princip oförändrad på -0,07 procent under månaden. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Under slutet på 2018 gjorde Riksbanken slag i saken och höjde den svenska reporäntan för första gången på sju år med 0,25 procentenheter till -0,25 procent. Vid Riksbankens möte i februari höll man som väntat reporäntan oförändrad och man signalerar fortsatt om en sänkning under andra halvåret 2019. Inflationssiffrorna för januari kom också in lägre än förväntat vilket späder på osäkerheten.

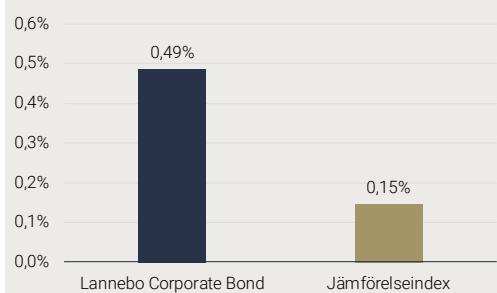
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden sjönk marginellt till 3,0 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var sjönk till låga 0,5 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

De flesta bolag kom in med sina helårsrapporter för 2018 under månaden och de rapporterar överlag som väntat ur ett kreditperspektiv. Ahlsell meddelade att Quimper AB fullföljer sitt bud på bolaget och därmed har obligationsinnehavarna rätt att lösa in sina obligationer till kurs 100, något som fonden accepterat.

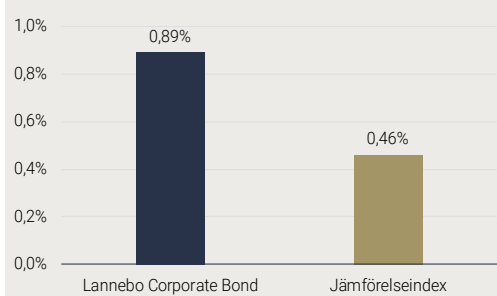
Det tog fart på emissionsfronten, speciellt på investment grade. Finska Stora Enso, som har en officiell BBB- rating, gjorde sin första emission i svenska kronor sedan 2012 och fonden tecknade sig för en obligation med fem års löptid. Två andra finska innehav, Cargotec och Konecranes, försvann helt ur portföljen på grund av att räntan på obligationerna nu blivit väldigt låg och de har fast kupong vilket är negativt vid stigande räntor.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Color Group, Storebrand Livförsäkring, Nordea Bank och DNB Bank.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Februari 2019	0,5	0,1
År 2019	0,9	0,5
3 år	8,8	3,5
5 år	9,5	10,5
Sedan start (120910)	17,8	17,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,3	0,6

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,5				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
2018	-0,3	0,0
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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,8
Color Group	4,3
Storebrand Livsforsikring	3,8
Nordea Bank	3,5
DNB Bank	3,5
Ahlsell	3,3
Cibus Nordic Real Estate	3,1
SEB	3,1
Vattenfall	3,0
Velliv	3,0
Summa tio största emittenter	37,5
Likviditet	9,0
Totalt antal emittenter	39

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Stora Enso	-

## Nyckeltal

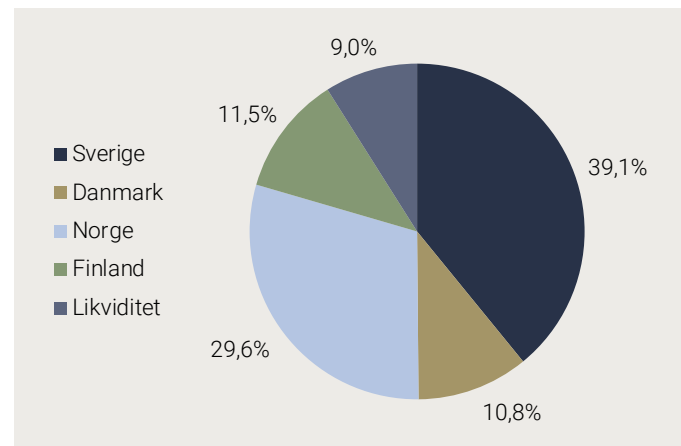
	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,9	0,8
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	3,0	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	0,4	
Genomsnittligt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB-	

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	33
3-5 år	55
> 5 år	3

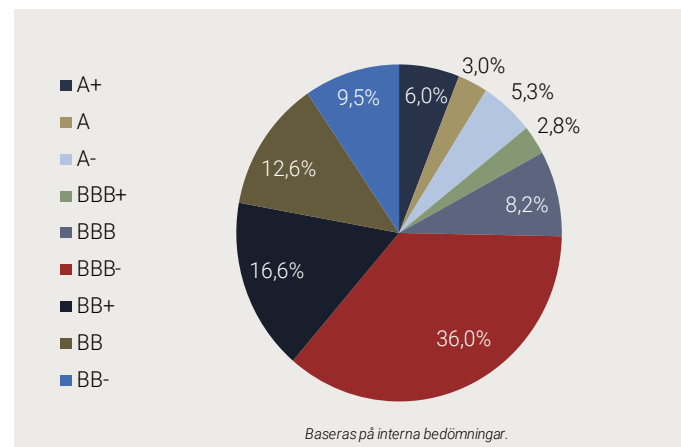
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	117,83
Fondförmögenhet (mkr)	1 683
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	303-5318
ISIN	SE0004750396
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493006FC1DH11YJE467

## Geografisk fördelning



## Fördelning kreditbetyg



## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk		Högre risk				
1	2	3	4	5	6	7

## Förklaringar

### Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.