

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.

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 är i normalfallet 3-5 år men kan under perioder ligga utanför intervallet. Den genomsnittliga kreditratingen för innehaven i fonden 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 sjönk -0,2 procent under juni och har stigit 1,5 procent hittills i år.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under maj men lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent. Enligt Riksbankens prognostiserade reporäntebana så dröjer första höjningen till andra halvåret av 2016.

I juni tilltog oron för vad som ska hända med Grekland. Europeiska kreditspreadar gick isär kraftigt och den svenska kreditmarknaden smittades av volatiliteten på den europeiska marknaden. Under senare delen av juni såg vi ökande kreditspreadar och därmed något lägre priser generellt på de svenska krediterna. I och med att fonden investerar i nordiska krediter, som inte har någon direkt koppling till Grekland, så tror vi inte att fonden kommer att påverkas i någon större utsträckning oavsett utfall på Greklands krisen. Både de europeiska och svenska långräntorna fortsatte upp under juni. Den tyska 10-åriga statsräntan stängde på 0,76 procent vid halvårsskiftet och den svenska på 0,97 procent även om ränteuppgången kom av sig pga. av greklandsoron. Vi anser fortsatt att det i grund och botten är sunt med något högre långräntor och att den här rörelsen bör betraktas i skenet av att vi fortfarande har historiskt låga räntor. Genom att vi arbetar med en relativt kort ränteduration och inte investerar i statsobligationer, så påverkas inte vår avkastning av stigande långräntor.

Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg från 0,19 procent till 0,37 procent under

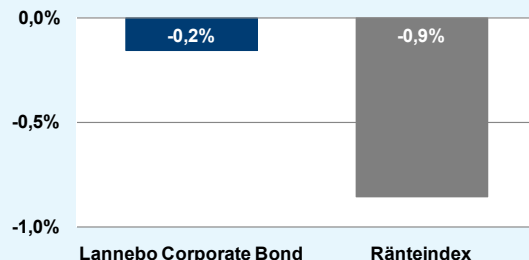
juni. 3 månaders STIBOR steg marginellt till -0,22 procent vid månadens utgång jämfört med -0,23 procent i maj. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, behölls oförändrad på 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt kort och låg vid månadsskiftet på 0,8 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

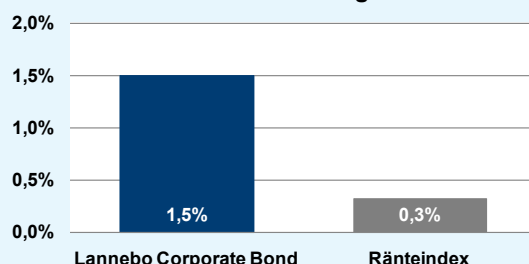
Fonden gjorde bland annat investeringar i obligationer emitterade av Bakka Frost och Color Group under juni, som båda är nya emittenter i fonden. Bakka Frost bedriver laxodling på Färöarna. Färöarna har ett klimat som lämpar sig väl för fiskodling, med god vattenkvalité och stabila temperaturer året om. Bakka Frost har låg skuldsättning. Color Group är ett norskt färjerederi som trafikerar fyra linjer mellan Norge, Sverige, Danmark och Tyskland. Color har investerat kraftigt i verksamheten de senaste tio åren, vilket presat lönsamheten. Nu är investeringsfasen avklarad och vi väntar oss att lönsamheten nu stiger.

Största emittenter vid månadsskiftet var Volvo Treasury, Castellum, Danske Bank, BillerudKorsnäs och Aker.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Corporate Bond | Ränteindex |
|------------------------------------|------------------------|------------|
| Juni 2015 | -0,2 | -0,9 |
| År 2015 | 1,5 | 0,3 |
| Sedan start (120910) | 9,9 | 11,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 3,1 | 4,4 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|------|
| 0,4 | 0,3 | 0,2 | 0,5 | 0,1 | -0,2 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

| Årsavkastning, % | Lannebo Corporate Bond* | Ränteindex |
|------------------|-------------------------|------------------|
| 2014 | 1,7 | 6,2 |
| 2013 | 5,4 | 2,8 |
| 2012 | 1,0 ¹ | 1,9 ¹ |

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 120910-121231.

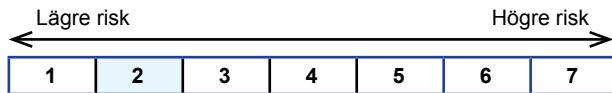
10 största innehav

| Emittent | Andel av fond (%) |
|----------------------------------|-------------------|
| Volvo Treasury | 4,6 |
| Castellum | 4,4 |
| Danske Bank | 4,4 |
| BillerudKorsnäs | 3,8 |
| Aker | 3,7 |
| Hemfosa Fastigheter | 3,7 |
| Storebrand Livförsäkring | 3,6 |
| Cloetta | 3,5 |
| Balder | 3,5 |
| Svensk Fastighetsfinansiering II | 3,3 |
| Summa tio största emittenter | 38,5 |
| Likviditet | 4,4 |
| Totalt antal emittenter | 40 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|-------------|---------------|
| Bakkafrost | |
| Color Group | |

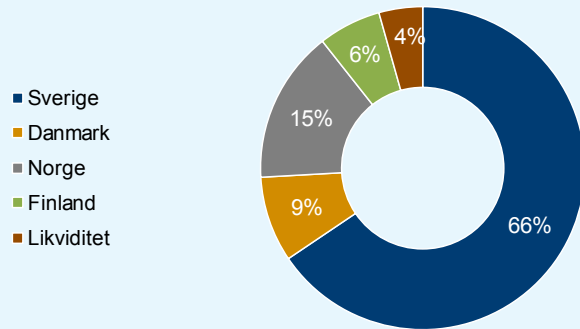
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| Förvaltare | Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach |
| Fondens startdatum | 2012-09-10 |
| Andelskurs A, kr | 109,94 |
| Andelskurs B, kr | 107,44 |
| Fondförmögenhet, mkr | 1 434 |
| 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, % | 0,9 | 1,5 |
| Ränteduration, år | 0,8 | |
| Kreditduration, år | 3,6 | |
| Omsättningshastighet, ggr (141231) | 0,5 | |

Förfallostruktur

| | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 13 |
| 1-3 år | 17 |
| 3-5 år | 60 |
| > 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. |