

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.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 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. Fondens 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

Det var fortsatt god utveckling på den nordiska kreditmarknaden under augusti. Europeiska centralbankens köp av företagsobligationer drev upp kurserna i Europa och det spillde över på den nordiska marknaden och den sommarlugna nyemissionsmarknaden gjorde efterfrågan på företagsobligationer stor. Lannebo Corporate Bond steg med 0,9 procent under augusti och har därmed stigit med 2,5 procent hittills i år.

Svenska räntor rörde sig sidledes under augusti. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg marginellt från -0,40 procent till -0,37 procent vid slutet av augusti. 3 månaders STIBOR steg också något till -0,56 procent jämfört med -0,58 procent månaden innan.

Sannolikheten för att Federal Reserve kommer att höja räntan under hösten ökade. Flera ledamöter i den penningpolitiska kommittén gav tydliga signaler om att förutsättningarna är på plats för att lyfta räntan. Men som tidigare betonades att räntehöjningstakten kommer att bero på inkommande makrostatistik.

I Sverige fortsatte tillväxten bromsa in, men från en hög nivå. Arbetslösheten låg ungefär enligt förväntningarna och inflationen ökade något mer än väntat, sammantaget gör det att marknaden väntar sig att Riksbanken behåller reporäntan oförändrad vid mötet i september.

I augusti avslutades rapportperioden för andra kvartalet. Överlag så rapporterade de flesta bolag stabilt, inga stora tillväxttal, men stabila intäkter och marginaler. Det

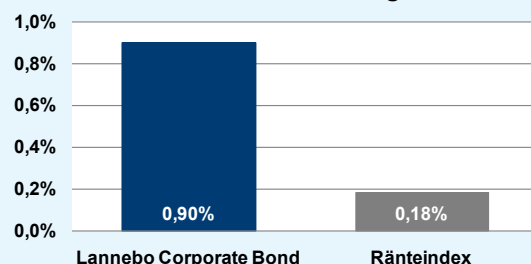
norska färjerederiet Color Group fortsatte bevisa att investeringarna som genomförts nu ger effekt. Detta, i kombination med att det lägre olje-/bränslepriset slår igenom, gjorde att rörelseresultatet för första halvåret förbättrades kraftigt jämfört med samma period föregående år. Norska Ocean Yield annonserade i slutet på augusti att de genomfört en riktad aktieemission som stärker balansräkningen, vilket är positivt för fonden i egenskap av obligationsägare.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, ökade marginellt till 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls oförändrad på 1,3 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

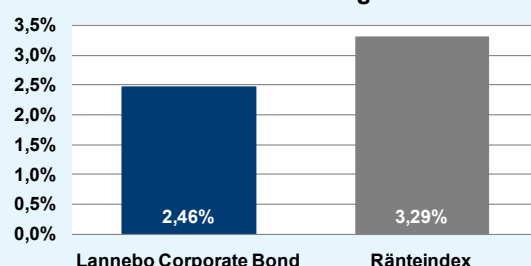
Fonden investerade under månaden i en ny emittent, det finska fastighetsbolaget Technopolis, samt deltog i en nyemission i svenska Resursbank. Technopolis äger och förvaltar "business centers" i tretton städer, med fokus på moderna kontorslösningar.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Danske Bank, Stena Metall, SEB och OP Bank.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Augusti 2016	0,9	0,2
År 2016	2,5	3,3
3 år	7,6	12,5
Sedan start (120910)	12,1	15,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,7	2,8

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
-0,3	-0,7	0,6	0,8	0,4	0,1	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
0,7	0,9					

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Ränteindex
2015	1,0	0,4
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.

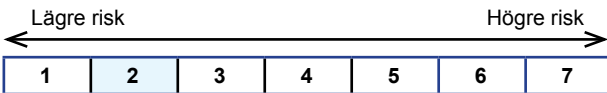
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Castellum	4,1
Danske Bank	3,9
Stena Metall Finans	3,9
SEB	3,7
OP Bank	3,7
Color Group	3,6
Akelius Residential	3,5
DNB Bank	3,2
Cloetta	3,1
DFDS	2,9
Summa tio största emittenter	35,7
Likviditet	2,6
Totalt antal emittenter	43

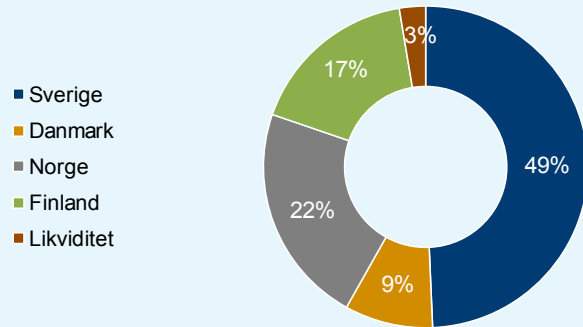
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Aker	
Lantmännen	
Technopolis	

Risk/avkastningsprofil



Geografisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	1,5	1,6
Ränteduration, år	1,3	
Kreditduration, år	3,5	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	3
1-3 år	33
3-5 år	58
> 5 år	6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	112,10
Andelskurs B, kr	108,39
Fondförmögenhet, mkr	1 610
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

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.