

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. 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

Den goda utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden fortsatte i början på augusti men den mattades av under slutet på månaden på grund av den säkerhetspolitiska oron. Lannebo Corporate Bond steg med 0,2 procent i augusti och har stigit 3,0 procent hittills i år.

Ordkriget mellan Nordkorea och USA var i fokus under månaden. Nordkoreas ambitioner att utveckla kärnvapen har varit ett återkommande säkerhetspolitiskt hot under lång tid. Tonläget och provokationerna har dock skruvats upp den senaste tiden.

Obligrationsräntorna sjönk under månaden som en följd av den säkerhetspolitiska oron. Inga ränteförändringar av centralbanker genomfördes. I Sverige var 3 månaders Stibor oförändrad på -0,44 procent under augusti. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk tillbaka och landade under nollstrecket på -0,07 procent jämför med +0,03 procent månaden innan. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Riksbanken meddelade vid juli-mötet att reporäntan behålls på -0,5 procent och att stödköpen av statsobligationer fortsätter i enlighet med beslutet i april. Det som stack ut var att Riksbanken meddelade att sannolikheten för ytterligare räntesänkning har minskat. Riksbankens prognos är som tidigare att reporäntan kan börja höjas under mitten av 2018.

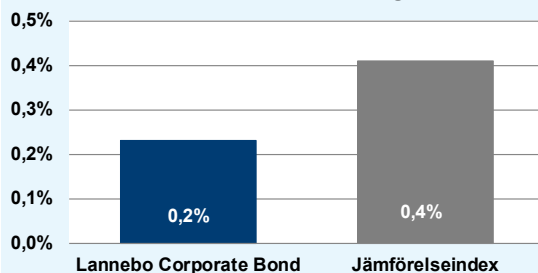
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen,

den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden sjönk något till 3,3 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 0,8 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 hedgas till svenska kronor.

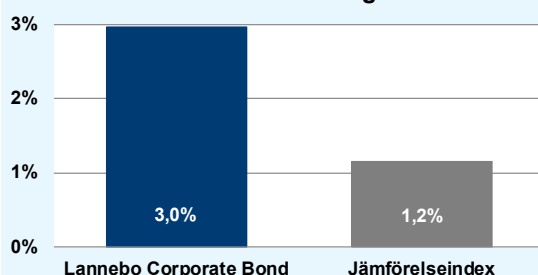
Bolagsrapporterna för det andra kvartalet visade ur ett kreditperspektiv på en god utveckling för bolagen även om några missade de högt ställda förväntningarna från aktiemarknaden. Primärmarknaden för krediter kom igång så smått under slutet på augusti men fonden deltog inte i några nya emissioner. Fonden ökade på sina befintliga innehav i Color Group, Vattenfall och SEB.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Augusti 2017	0,2	0,4
År 2017	3,0	1,2
3 år	7,6	6,5
Sedan start (120910)	16,7	16,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,0	1,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,7	0,2	0,4	0,4	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,4	0,2				

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Jämförelseindex
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.

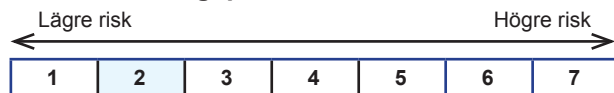
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	4,0
Danske Bank	3,8
Castellum	3,7
OP Bank	3,4
If P&C Insurance Holding	3,3
Bilia	2,9
Vattenfall	2,9
Volvo Treasury	2,7
Aker ASA	2,7
Volvo Car	2,6
Summa tio största emittenter	32,1
Likviditet	7,9
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Color Group	
Vattenfall	
SEB	

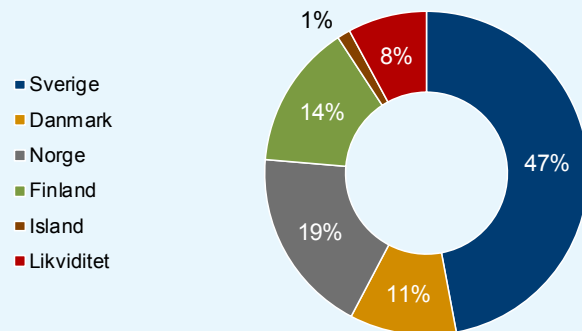
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	116,71
Andelskurs B, kr	109,56
Fondförmögenhet, mkr	1 772
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	Jämförelseindex
Totalrisk, %	1,5	1,3
Ränteduration, år	0,8	
Kreditduration, år	3,3	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	12
1-3 år	29
3-5 år	54
> 5 år	5

Förklaringar

Jämförelseindex	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.