

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.

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 sjönk med 0,1 procent under augusti och har stigit 1,6 procent hittills i år.

Under augusti präglades börserna och kreditmarknaderna av oro för den kinesiska tillväxten och dess påverkan på den globala ekonomin. Detta ledde också till sjunkande råvarupriser.

De flesta av fondens innehav påverkas inte direkt av den kinesiska ekonomin men indirekt om den globala industriproduktionen avmattas. Fonden har till övervägande del svenska emittenter och bara en mindre andel norska, vilka är de som drabbas mest av det lägre oljepriset. Den svenska kreditmarknaden var relativt stabil under augusti.

Riksbanken kommer med nytt räntebesked torsdagen den 3 september och förväntningarna är tudelade. Enligt Riksbankens senaste prognostiserade reporäntebana dröjer första räntehöjningen till andra halvåret av 2016. Inflationen stiger och konjunkturen i Sverige fortsätter att stärkas men osäkerheten i omvärlden har ökat. Dessutom har den svenska valutan stärkts, något som föranledde Riksbankens beslut i juli att sänka.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan sjönk från 0,73 procent till 0,69 procent vid augusti månads utgång. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från 0,12 procent till 0,06 procent under augusti. 3 månaders STIBOR sjönk till -0,32 procent vid månads utgång jämfört med -0,23

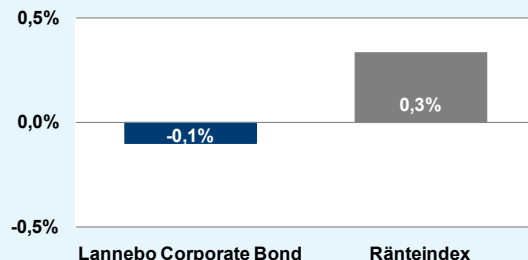
procent i juli. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk marginellt till 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt kort och låg vid månadsskiftet på 0,7 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.

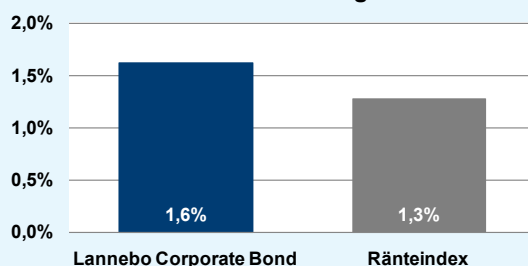
Fonden gjorde en ny investering under augusti. Pohjola Bank emitterade en så kallad T2-obligation som har en löptid på tio år men där möjlighet till inlösen finns efter fem år. Pohjola är en marknadsledande finsk bank med kreditrating Aa3 från Moody's och AA- från S&P.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Råntindex
Augusti 2015	-0,1	0,3
År 2015	1,6	1,3
Sedan start (120910)	10,1	12,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,8	4,8

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
0,2	-0,1				

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Råntindex
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.

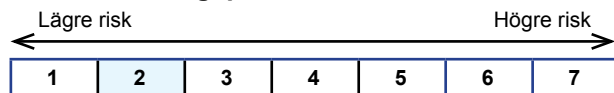
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Volvo Treasury	4,6
Castellum	4,3
Danske Bank	4,3
BillerudKorsnäs	3,7
Hemfosa Fastigheter	3,6
Cloetta	3,5
Storebrand Livförsikring	3,4
Svensk Fastighetsfinansiering II	3,3
Aker ASA	3,2
DNB Bank	3,2
Summa tio största emittenter	36,9
Likviditet	3,4
Totalt antal emittenter	43

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Pohjola	SSAB

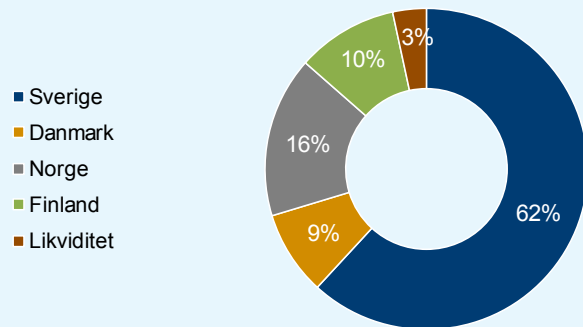
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	110,07
Andelskurs B, kr	107,56
Fondförmögenhet, mkr	1 484
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	1,4
Ränteduration, år	0,7	
Kreditduration, år	3,5	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	4
1-3 år	34
3-5 år	55
> 5 år	7

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.