

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

Maj var ytterligare en stark månad på kreditmarknaden. Lannebo Corporate Bond steg med 0,4 procent under maj och har sedan årsskiftet stigit med 0,7 procent.

Den svenska ekonomin fortsätter att imponera med hög tillväxt, stark sysselsättningstillväxt och rekordmånga lediga jobb. Riksbanken valde att lämna reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april med motiveringen att för att säkerställa den stigande trenden i inflationen behöver penningpolitiken vara fortsatt expansiv. Riksbanken signalerade vidare att den har hög beredskap att göra mer om det behövs för att värna om inflationsmålet.

Svenska räntor rörde sig marginellt nedåt under maj. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från -0,07 procent till -0,19 procent vid slutet av maj. 3 månaders STIBOR sjönk till -0,49 procent jämfört med -0,45 procent månaden innan.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kredittidurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk marginellt till 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade något till 1,4 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.

Det var god aktivitet på emissionsfronten under månaden och fonden deltog i två nya emissioner. Fastighetsbolaget Klöver som emitterade en obligation med 4 års löptid och

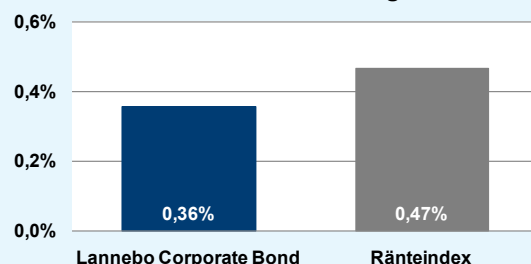
Volvo Cars som debuterade på kreditmarknaden med en obligation med 5 års löptid.

Volvo Cars är personbilstillverkaren som sedan 2010 ägs av kinesiska Geely. Volvo Cars har senaste åren fokuserat på att förstärka sin position som premiumvarumärke. 2015 slog bolaget försäljningsrekord med över en halv miljon bilar levererade. Löpande har lönsamheten förbättrats och bolaget har nu nettokassa. Volvo Cars emitterade en obligation med 5 års löptid i euro på 3,25 procent.

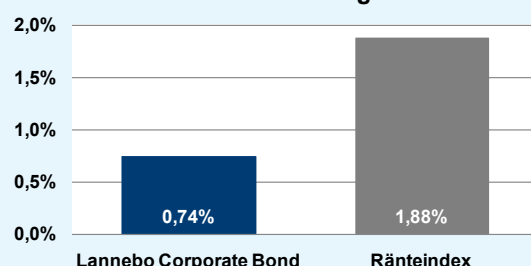
Klövern är ett börsnoterat, svenskt fastighetsbolag med fokus på kommersiella fastigheter i regionstäderna.

Största emittenter vid månadsskiftet var Danske Bank, Volvo Treasury, Pohjola Bank, Castellum och Akelius.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Maj 2016	0,4	0,5
År 2016	0,7	1,9
3 år	6,7	10,5
Sedan start (120910)	10,2	13,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,9	2,9

Månadsavkastning, %

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

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.

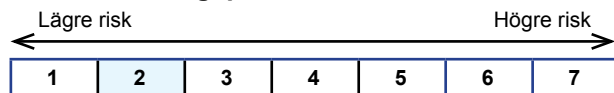
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	4,0
Volvo Treasury	3,7
Pohjola Bank	3,7
Stena Metall Finans	3,6
Akelius Residential	3,5
Castellum	3,5
Sato	3,4
Cloetta	3,2
SEB	3,1
DFDS	2,9
Summa tio största emittenter	34,5
Likviditet	2,2
Totalt antal emittenter	44

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Heimstaden	D. Carnegie
Klövern	Marine Harvest
Volvo Cars	MTG

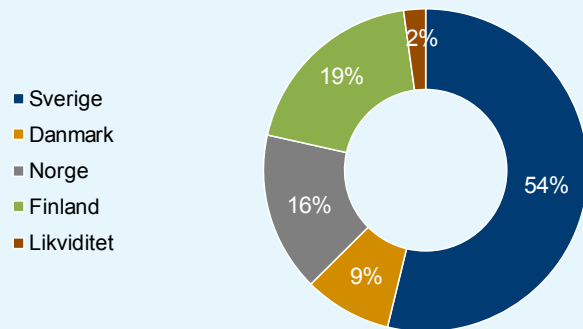
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	110,22
Andelskurs B, kr	106,57
Fondförmögenhet, mkr	1 568
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, %	1,4	1,6
Ränteduration, år	1,5	
Kreditduration, år	3,5	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	0,9	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	5
1-3 år	22
3-5 år	68
> 5 år	5

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.