

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. 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

Juni månad inleddes med en fortsatt stark utveckling på kreditmarknaden men mattades av när det på midsommarafton stod klart att Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet. Beslutet var oväntat och börs- och kreditmarknader reagerade negativt med kursfall som följd. Nordiska företagsobligationer klarade sig generellt relativt sett bra, med bara mindre nedgångar, medan bankobligationer och europeiska krediter gick ned mer. Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent under juni och har sedan årsskiftet stigit med 0,8 procent.

Riksbanken valde att lämna reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april med motiveringen; 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 nedåt under juni. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från -0,19 procent till -0,28 procent vid slutet av juni. 3 månaders STIBOR sjönk till -0,53 procent jämfört med -0,49 procent månaden innan.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg marginellt till 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 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

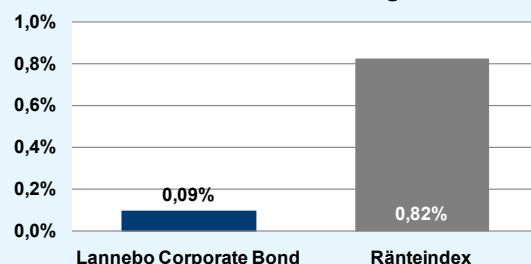
för att skydda fonden mot stigande räntor.

Det var relativt god aktivitet på emissionsfronten under juni och fonden deltog i flertalet nya emissioner. Fonden var med i en emission i det norska bolaget Stolt-Nielsen som har en bred produktportfölj. De är bland annat ett världens största tankfartygsrederi, driver hamnterminaler, containerfrakt och har även en mindre verksamhet inom fiskfarmer som odlar piggvar och sjötunga i sin produktportfölj. Stolt-Nielsen emitterade obligationer med fem års löptid. Fonden var med i en emission i det norska fastighetsbolaget Pioneer Public Properties (PPP) som äger förskolefastigheter i Norge som sedan hyrs ut på långa kontrakt. Bolaget emitterade obligationer med knappt fem års löptid. Fondens var också med i en emission i det norska färjerederiet Color Group som är ett innehav sedan tidigare. Color emitterade obligationer med 4,5 års löptid.

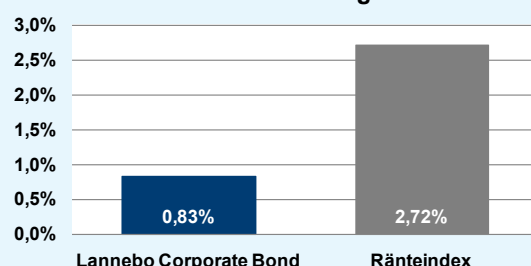
Under månaden beslutade det svenska läkemedelsbolaget SOBI att förtidsinlösa in sina utestående obligationer till en kurs av 101.

Största emittenter vid månadsskiftet var Danske Bank, OP Bank, Stena Metall, Akelius och Color Group.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Juni 2016	0,1	0,8
År 2016	0,8	2,7
3 år	6,7	12,1
Sedan start (120910)	10,3	14,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,9	3,1

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

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.

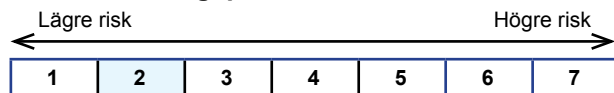
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	4,3
OP Bank	4,0
Stena Metall Finans	4,0
Akelius Residential	3,9
Color Group	3,9
Castellum	3,8
Cloetta	3,5
DFDS	3,2
DNB Bank	3,1
Länsförsäkringar Bank	3,1
Summa tio största emittenter	36,8
Likviditet	3,9
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Stolt-Nielsen	Hemfosa
Color Group	Amer
PPP	Volvo

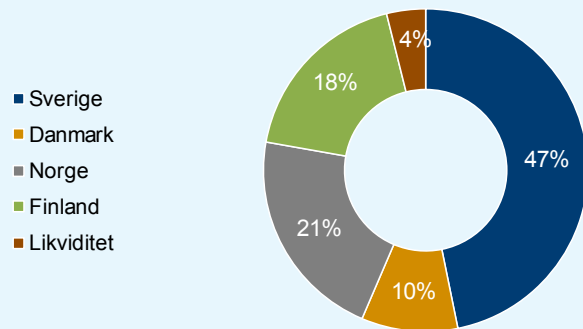
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	110,32
Andelskurs B, kr	106,67
Fondförmögenhet, mkr	1 600
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	1,4	
Kreditduration, år	3,6	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	3
1-3 år	29
3-5 år	62
> 5 år	6

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.