

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 starka utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden fortsatte även under maj och det var fortsatt god aktivitet på primärmarknaden. Lannebo Corporate Bond steg med 0,4 procent i maj och har stigit 2,2 procent hittills i år.

Statsobligationsräntorna sjönk ytterligare under maj i Sverige, Europa och USA, men nedgången var måttlig. Många centralbanker hade möten i maj, men det gjordes inga ränteförändringar. 3 månader Stibor sjönk tillbaka något till omkring -0,50 procent vid slutet av maj. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Bolagsrapporterna under det första kvartalet var över lag som förväntat, ett kvartal som brukar vara ganska händelsefattigt. Bland fondens större innehav kan nämnas att den finska talloljeproducenten Forchem levererade en stabil rapport och Finska OP Corporate Bank levererade stabil resultatutveckling och fortsatt goda kapitalkvoter. Den svenska bilhandlaren Bilvia fortsatte sälja fler bilar än kvartalet året innan och kom med ett bra resultat.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något från 3,5 till 3,4 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls oförändrad på 0,9 år.

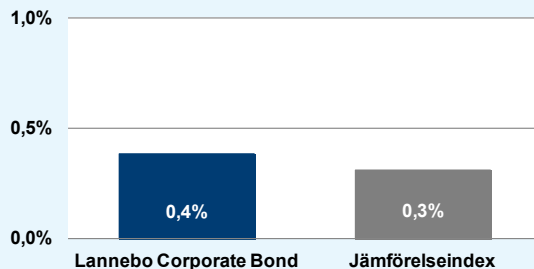
Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta.

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.

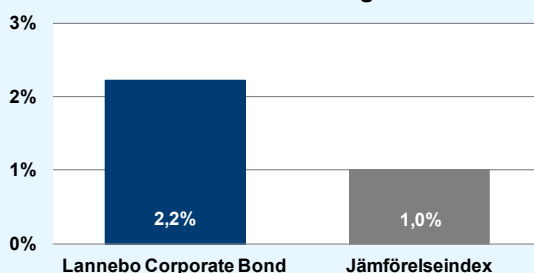
Fonden deltog inte i några nya emissioner under månaden även om aktiviteten på primärmarknaden fortsatte vara god i såväl high-yield som investment grade. Fondens ökade på sitt innehav i norska fastighetsbolaget Pioneer Public Properties som äger förskolefastigheter i Norge samt i den danska banken Jyske Bank.

Största emittenter vid månadsskiftet var Color Group, OP Bank, Castellum, Bilvia och Volvo Treasury.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Maj 2017	0,4	0,3
År 2017	2,2	1,0
3 år	7,1	8,1
Sedan start (120910)	15,9	16,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,6	1,6

Månadsavkastning, %

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

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.

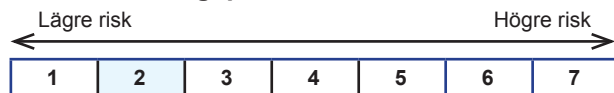
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	4,3
Op Bank	3,9
Castellum	3,9
Bilia	3,4
Volvo Treasury	3,3
Danske Bank	3,2
IF P&C Insurance Holding	3,1
Aker Asa	3,1
Volvo Car	3,0
Sponda	3,0
Summa tio största emittenter	34,2
Likviditet	7,0
Totalt antal emittenter	38

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Pioneer Public Properties	
Jyske Bank	

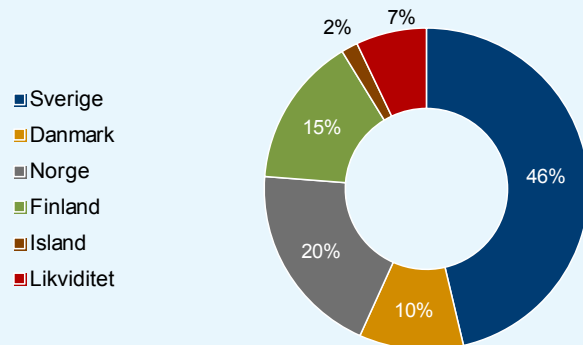
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	115,89
Andelskurs B, kr	108,79
Fondförmögenhet, mkr	1 539
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, %	1,6	1,5
Ränteduration, år	0,9	
Kreditduration, år	3,4	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	20
3-5 år	66
> 5 år	4

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.