

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 juni och det var fortsatt god aktivitet på primärmarknaden. Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent i juni och har stigit 2,3 procent hittills i år.

Statsobligationsräntorna som fallit under de senaste månaderna steg under juni. Uppgången i obligationsräntorna kom efter att flera centralbanker varit mer aggressiva vad gäller åtstramningar än väntat. Federal Reserve planerar för åtminstone en räntehöjning under hösten och omkring tre stycken under 2018. ECB trappar av sina obligationsköp och tog en mer neutral syn på riskerna framöver efter att tidigare framhållit att nedåtriskerna dominerar. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,23 till -0,01 procent under månaden. 3 månaders STIBOR var oförändrad på -0,50 procent vid slutet av juni. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

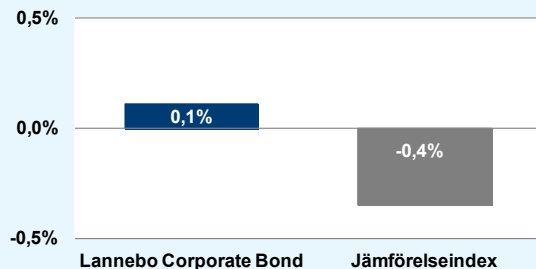
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden var oförändrad på 3,4 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden på 0,9 år. Andelen företagsobligationer består till största del av 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 i flera nya emissioner under månaden och aktiviteten på primärmarknaden fortsatte vara god i såväl high-yield som investment grade. Fonden deltog bland annat i emissioner utgivna av två finska emittenter, specialfiberproducenten Ahlstrom-Munksjö och lyftanordningsbolaget Konecranes Fonden var också med i en emission av den norska fiskodlaren Austevoll Seafood. Ahlstrom-Munksjö gjorde debut på kreditmarknaden efter sammanslagningen av svenska Munksjö och finska Ahlstrom, båda verksamma inom fiberbaserade speciallösningar. Bolaget emitterade obligationer med fem års löptid. Den norska fiskproducenten Austevoll Seafood, som bland annat är världens näst största producent av lax och fiskolja, emitterade obligationer med sex års löptid.

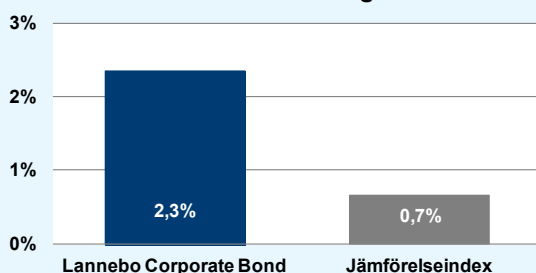
Fonden ökade också på sitt innehav i Telia Company, Vattenfall och Danske Bank..

Största emittenter vid månadsskiftet var Danske Bank, Color Group, Castellum, OP Bank och IF P&C Insurance Holding.

Månadens utveckling



Årets utveckling



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

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

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.

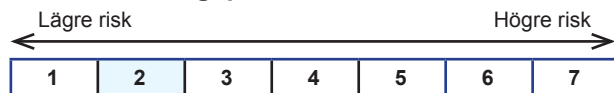
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	4,0
Color Group	3,8
Castellum	3,8
OP Bank	3,5
IF P&C Insurance Holding	3,3
Bilia	3,0
Volvo Treasury	2,8
Aker Asa	2,8
Volvo Car	2,7
Forchem	2,6
Summa tio största emittenter	32,3
Likviditet	7,9
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ahlstrom-Munksjö	Cramo
Konecranes	
Austevoll	

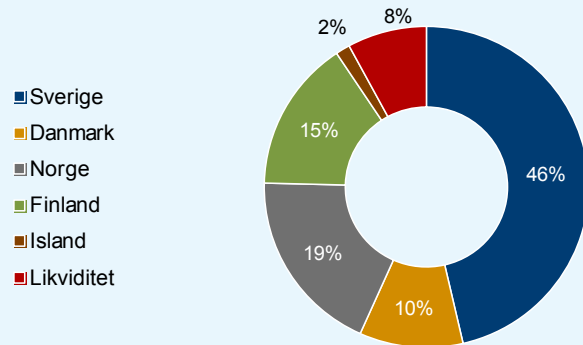
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	116,02
Andelskurs B, kr	108,92
Fondförmögenhet, mkr	1 720
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	0,9	
Kreditduration, år	3,4	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	24
3-5 år	55
> 5 år	10

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.