

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

Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent under juli och har därmed stigit 0,7 procent hittills i år.

Det var sommarstiltje på de nordiska kreditmarknaderna under juli och aktiviteten på primär- och sekundärmarknaden var låg. Kreditspreadarna på företagsobligationer i Norden stabiliserade sig efter gått isär månaderna innan i spåren av den italienska regeringskrisen och handelskriget mellan USA, Kina och Europa. De svenska långräntorna steg under juli efter att ha fallit kraftigt månaderna innan. 3 månaders Stibor var oförändrad på -0,35 under månaden. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,08 procent i juni till +0,04 procent i slutet på juli. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

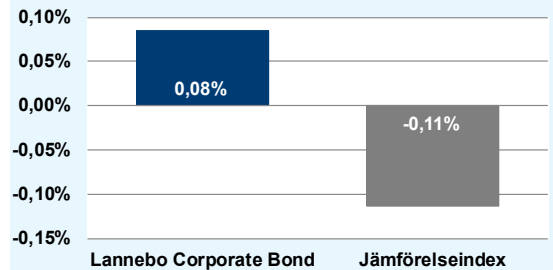
Den svenska ekonomin växte klart snabbare än väntat under det andra kvartalet, främst som en följd av att den privata konsumtionen överraskade. Konjunkturinstitutets barometer för juli visade dock att optimismen är på nedgång inom byggindustrin och detaljhandeln. Inom tillverkningsindustrin ökade framtidstron trots hoten om ökade handelshinder. Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i juli och signalerade att den kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktion gör bedömningen att reporäntan kommer att börja höjas i långsam takt under slutet av 2018, något senare än tidigare prognos.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden sjönk något till 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på låga 0,4 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 ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

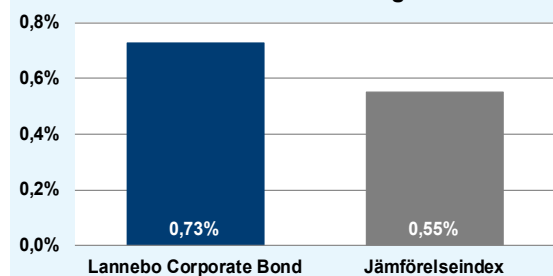
Nyemissionsmarknaden tog sommarlov och fonden deltog således inte i några emissioner under juli.

Största emittenter vid månadsskiftet var; Castellum, Color Group, Danske Bank, Sto-berbrand och OP Bank.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Juli 2018	0,1	-0,1
År 2018	0,7	0,6
3 år	7,1	4,4
5 år	13,8	13,9
Sedan start (120910)	18,1	17,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,1	0,9

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,3	0,1	0,1	0,2	0,0	0,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,1					

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Jämförelseindex
2017	3,4	1,3
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 (%)
Castellum	6,8
Color Group	4,2
Danske Bank	4,0
Storebrand Livförsäkring	3,4
OP Bank	3,3
If P&C Insurance	3,1
Ahlsell	3,0
Bilia	2,8
Volvo Treasury	2,8
Vattenfall	2,7
Summa tio största emittenter	35,9
Likviditet	7,9
Totalt antal emittenter	42

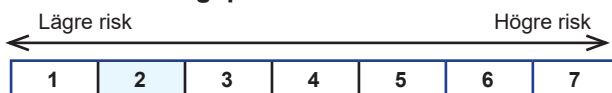
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Förfallstruktur

Förfallstruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	41
3-5 år	47
> 5 år	5

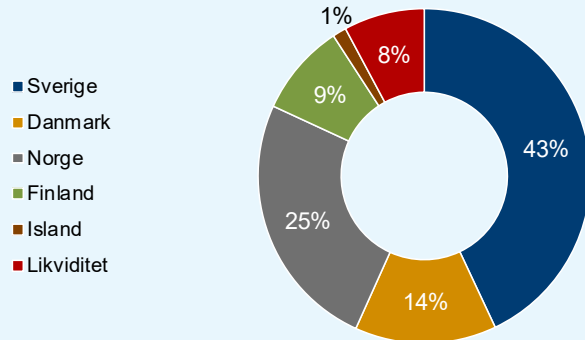
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	118,05
Andelskurs B, kr	107,51
Fondförmögenhet, mkr	1 876
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

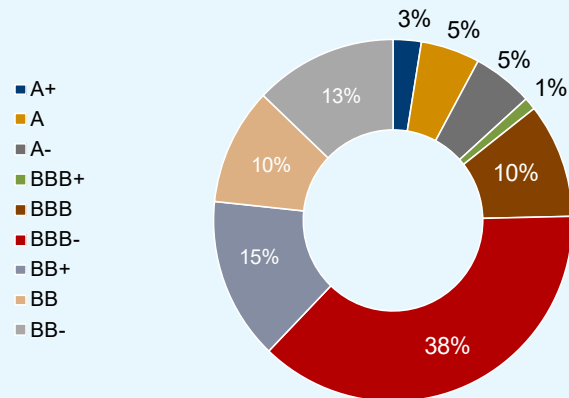
Geografisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk, %	0,8	0,9
Ränteduration, år	0,4	
Kreditduration, år	3,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,3	
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB-	

Fördelning kreditbetyg



Baseras på interna bedömningar.

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.