

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.lannebo.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 förvaltd 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

Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent under augusti och har därmed stigit 0,8 procent hittills i år.

Augusti inleddes med sommarstiltje på de nordiska kreditmarknaderna men under slutet av månaden kom aktiviteten på både primär- och sekundärmarknaden igång. Kreditspreadarna var över lag oförändrade under månaden. De svenska långräntorna föll tillbaka igen efter att ha stigit i juli. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk igen ner till negativt territorium från +0,04 procent i juli till -0,05 procent i slutet på augusti. 3 månaders Stibor sjönk också den från -0,35 till -0,38 procent under månaden. Fondens har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

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.

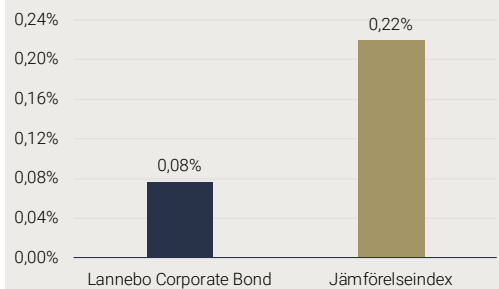
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden var oförändrad på 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på låga 0,4 år. Andelen företagsobligationer består 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 fondens valutasäkras till svenska kronor.

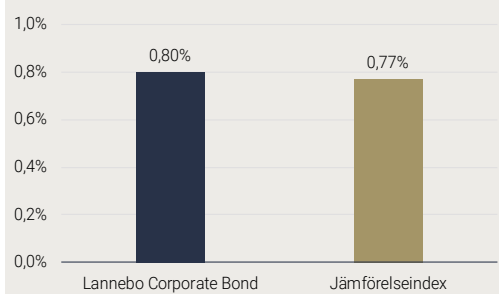
Nyemissionsmarknaden tog fart under slutet på månaden. Fondens var med i en emission av den svenska stålproducenten SSAB och svenska Resurs Bank. SSAB emitterade obligationer med fem års löptid. Bolaget har sedan sammanslagningen med finska Rautaruuki 2014 stärkt sin balansräkning ordentligt och fokuserat på synergieffekter och kostnadsbesparingar från samgåendet. Stålproduktion genererar stora koldioxidutsläpp och SSAB ligger redan i dag en bra bit under genomsnittet i EU. Som en del i SSAB:s hållbarhetsarbete har man startat ett samarbetsprojekt, HYBRIT, för att producera helt fossilfritt stål. Genom att använda vätgas istället för koks och kol, är målet att få till en process som släpper ut vatten som biprodukt istället för koldioxid. Den första anläggningen planeras tas i drift 2020.

Största emittenter vid månadsskiftet var; Castellum, Color Group, Danske Bank, Storebrand Livförsäkring och OP Bank.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Augusti 2018	0,1	0,2
År 2018	0,8	0,8
3 år	7,3	4,3
5 år	13,4	14,5
Sedan start (120910)	18,1	17,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,7	0,9

Månadsavkastning (%)

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

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,7
Color Group	4,2
Danske Bank	4,0
Storebrand Livförsäkring	3,4
OP Bank	3,2
If P&C Insurance Holding	3,1
Telia Company	3,0
Ahlsell	3,0
Volvo Treasury	2,8
Bilia	2,8
Summa tio största emittenter	36,2
Likviditet	5,7
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SSAB	-

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,7	0,9
Ränteduration (år)	0,4	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,3	
Genomsnittligt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB-	

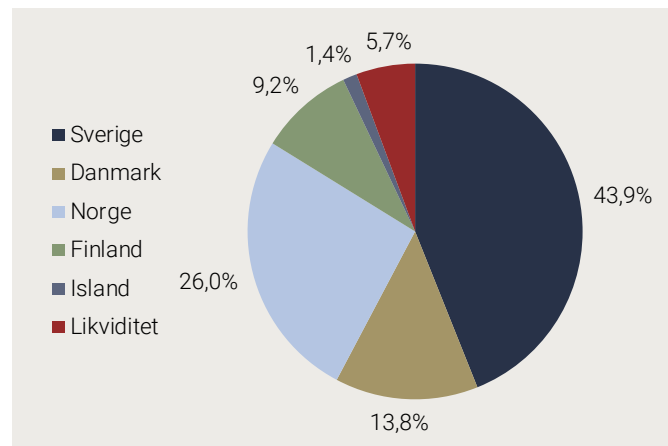
Förfallostruktur

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

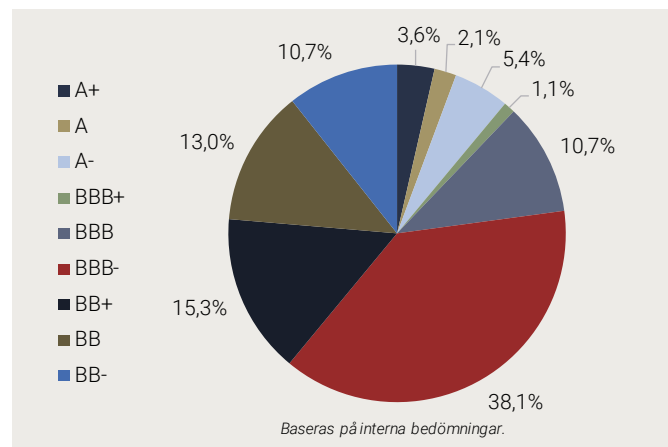
Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A (kr)	118,14
Andelskurs B (kr)	107,60
Fondförmögenhet (mkr)	1 893
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



Fördelning kreditbetyg



Risk / avkastningsprofil

Lägre risk	1	2	3	4	5	6	7	Högre risk
		2						

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.