

**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.lannebo.se](http://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 kreditbetyget 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 0,3 procent under augusti och har stigit med 3,0 procent hittills i år. Aktiviteten på primär- och sekundärmarknaden för nordiska krediter hade sommarlov under början på månaden men under slutet av augusti kom aktiviteten igång så smått.

De svenska långräntorna fortsatte sjunka under augusti. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk från -0,61 procent till -0,72 procent och har därmed sjunkit med 0,7 procent under året. 3 månaders Stibor steg däremot något från -0,07 procent till 0 procent under månaden. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden. Bakgrunden till det senaste räntefallet är svaga konjunktursignaler generellt i Europa samtidigt som inflationen ligger kvar på låga nivåer. Det finns även en risk att de pågående handelskonflikterna fördjupas vilket är negativt för konjunktutsikterna.

I USA förväntar sig marknaden att det kommer rejäla sänkningar från Federal Reserve det kommande året, trots att tillväxten i ekonomin är fortsatt god. President Trump har ökat de verbala attackerna mot Feds, i hans tycke, för strama penningpolitik, och det återstår att se om de ger efter för trycket.

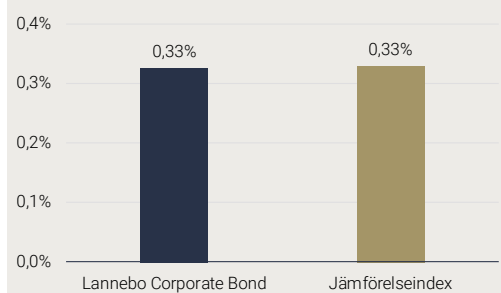
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden sjönk marginellt till 2,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 0,5 år.

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 valuta-exponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

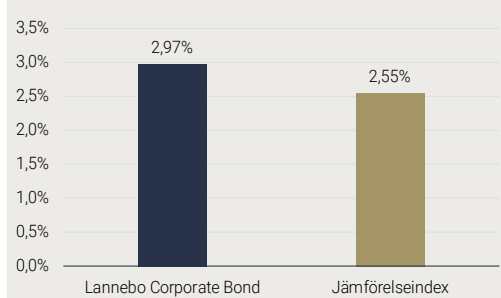
Primärmarknaden för krediter kom så smått igång under månaden och fonden deltog i en emission av svenska SBAB. Bolaget emitterade så kallade At1 obligationer vilka är efterställda obligationer som banken emitterar för att stärka sin balansräkning och kapitalkvoter. Rapporterna för det första halvåret 2019 har nu kommit in och de flesta bolagen rapporterade som förväntat ut ett kreditperspektiv.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Color Group, DNB Bank, SEB och Storebrand Livförsikring.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Augusti 2019	0,3	0,3
År 2019	3,0	2,5
3 år	7,3	3,6
5 år	10,9	9,3
Sedan start (120910)	20,3	19,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,5	1,3

#### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,5	0,4	0,5	0,1	0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,3	0,3				

Årsavkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
2018	-0,3	0,0
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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	7,5
Color Group	4,3
DNB Bank	4,2
SEB	3,4
Storebrand Livsforsikring	3,3
Nordea Bank	3,1
Klövern	3,0
Jyske Bank	3,0
Velliv	2,9
Cibus Nordic Real Estate	2,8
Summa tio största emittenter	37,5
Likviditet	8,8
Totalt antal emittenter	41

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SBAB Bank	-
Logistri	-

## Nyckeltal

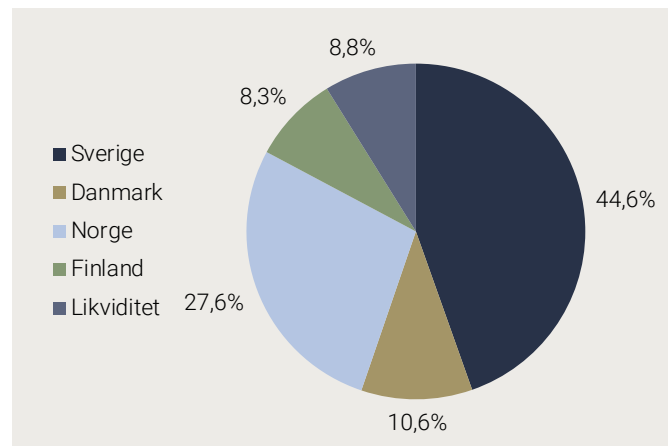
	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,9	0,8
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,5	
Genomsnittligt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB-	

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	20
1-3 år	52
3-5 år	22
> 5 år	5

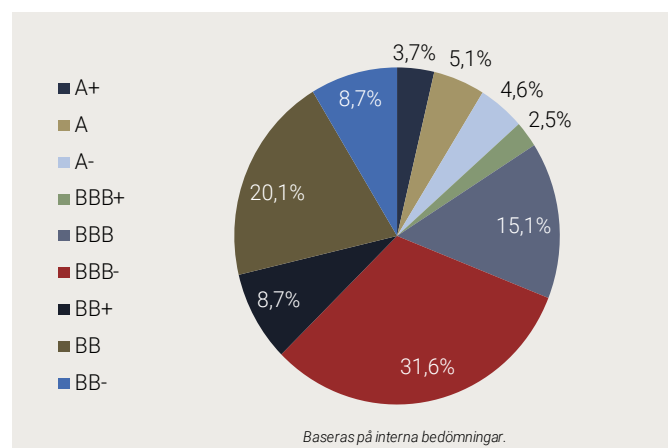
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	120,26
Fondförmögenhet (mkr)	1 946
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	303-5318
ISIN	SE0004750396
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493006FC1DH11YJE467

## Geografisk fördelning



## Fördelning kreditbetyg



## Risk / avkastningsprofil



## Förklaringar

### Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.