

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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 2, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Corporate Bond är en lång räntefond som inriktar sig på placeringar i företagsobligationer i Norden. Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens innehav överstiger i normalfallet inte 5 år. 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.

Förvaltarkommentar

Lannebo Corporate Bond steg med 0,2 procentenheter under mars och har stigit 1,0 procentenheter hittills i år.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik och sänkte reporäntan ytterligare i mars. Reporäntan är nu -0,25 procent. Vidare sänkte Riksbanken räntebanan något och utökade stödköpsprogrammet av statsobligationer till 30 miljarder kronor per månad.

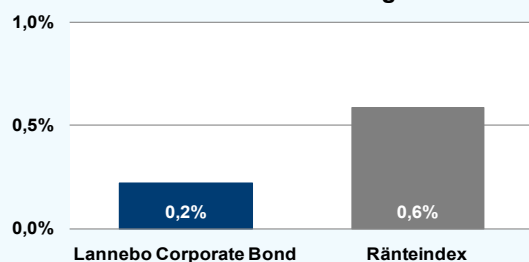
Som en effekt av Riksbankens besked fortsatte de svenska marknadsräntorna sjunka under mars. Den svenska femåriga statsobligationsräntan var 0,04 procent vid månadens slut. 3 månaders STIBOR sjönk återigen till negativt territorium efter Riksbanksbeskedet och slutade på -0,07 procent vid månadens utgång. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar. Den svenska kreditmarknaden fortsatte med en positiv ton även i mars, med flera nya emissioner och relativt stor efterfrågan på företagsobligationer. Kreditspreadarna fortsatte sjunka ytterligare och flertalet av fondens innehav fortsatte stiga.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk marginellt till 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 0,5 år. Andelen företagsobligationer bestod nästan uteslutande av FRN-lån vilket är obligationer med en rörlig ränta. Det innebär att fonden inte drar nytta av fallande marknadsräntor. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara

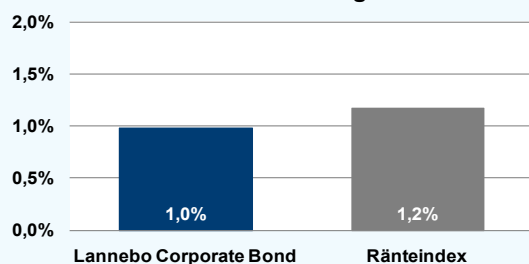
att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

Under mars investerade fonden i flera nya företagsobligationer. Till exempel en obligation utgiven utav Storebrand Livförsäkring AS, ett norsk liv- och pensionsförsäkringsbolag. Vi investerade också i en obligation utgiven av Vattenfall samt en 5-årig obligation utgiven utav norska Stolt-Nielsen. Stolt-Nielsen är ett av världens största tankfartygsrederier fokuserade på transport av vätskor. Inom den nischen driver de också hamnterminaler och tankcontainerfrakt. Större försäljningar genomfördes bland annat i Skanska och Landshypotek.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Mars 2015	+0,2	+0,6
År 2015	+1,0	+1,2
Sedan Start (120910)	+9,4	+12,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,4	+4,9

Andelskursen för Lannebo Corporate Bond sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning 2015, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,4	+0,3	+0,2			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Månadsavkastning 2014, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,6	+0,4	+0,2	+0,3	+0,1	+0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+0,1	-0,1	+0,2	-0,1	+0,1	-0,2

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	0,9	1,4
Ränteduration, år	0,5	
Kreditduration, år	3,6	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport mars 2015

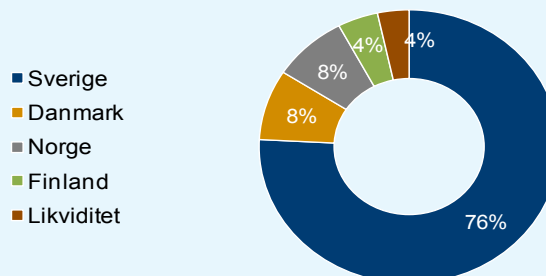
10 största emittenterna	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Volvo Treasury	5,5	5,8
Castellum	4,9	5,0
Danske Bank	4,8	5,0
Aker ASA	4,6	4,8
BillerudKorsnäs	4,1	4,3
Hemfosa Fastigheter	4,0	4,1
Cloetta	3,9	4,0
Balder	3,8	3,9
Akelius Residential	3,8	3,9
Svensk Fastighetsfinansiering II	3,7	3,8

Totalt antal emittenter	34	32
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	43,1	44,8

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Geografisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	6 %
1-3 år	31 %
3-5 år	51 %
> 5 år	12 %

Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Corporate Bond*	Ränteindex
2014	+1,7	+6,2
2013	+5,4	+2,8

Fondfakta

Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 150331, kr	109,38
Andelskurs B 150331, kr	106,89
Fondförmögenhet 150331, mkr	1 328
Jämförelseindex	Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index
Bankgiro A	303-5318
Bankgiro B	504-9580
ISIN A	SE0004750396
ISIN B	SE0005498243
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	0,9 %
Teckning/inlösen	Dagligen
Omsättningshastighet, ggr	0,5 (141231)

Förklaringar

Ränteindex	Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.
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.