

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 3, vilket betyder medelhög 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 löptiden för fondens innehav ligger i normalfallet mellan 3 och 5 år. 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.

Förvaltarkommentar

Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent i maj och har nu stigit med 1,6 procent sedan årsskiftet. Nasdaq OMX SEK Credit Index steg med 0,4 procent under månaden och är upp 2,7 procent på året. Den nedåtgående trenden med fallande långräntor fortsatte även under maj, något som bidrog till att index utvecklar sig bättre än fonden då räntedurationen där är längre än i fonden. De svenska marknadsräntorna fortsatte sjunka under månaden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan föll med 0,2 procentenheter och låg på 1,05 procent vid månadens slut, den har nu fallit med omkring 0,8 procentenheter sedan årets början. Trycket på att Riksbanken ska sänka den svenska reporäntan vid nästa möte i juli kvarstår då inflationsutfallet i Sverige varit lägre än väntat under året. 3 månaders STIBOR var i stort oförändrad och låg på 0,9 procent vid månadens slut.

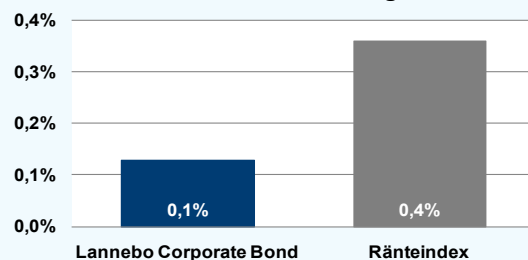
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 4,0 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 33 dagar. Andelen företagsobligationer bestod nästan uteslutande av FRN-lån som är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara att hålla räntedurationen låg för att skydda fonden mot stigande räntor.

Under maj var fonden med i emissioner i verkstadskoncernen Sandvik som emitterade obligationer med 5,5 års löptid och i en emission i inkassobolaget Intrum Justitia som emitterade obligationer med 5 års löptid. Kreditspreadarna på flera företagskrediter

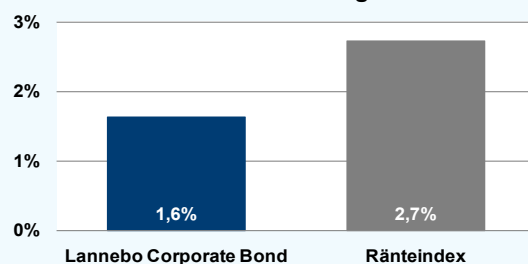
gick isär under månaden vilket har en negativ inverkan på fonden. Störst negativ påverkan på spreadarna var det i Getinge som meddelade att man skjuter upp sin kapitalmarknadsdag som skulle hållits under månaden. Anledningen är att Getinge mottagit ny information från det amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten, FDA, gällande affärsområdet Medical Systems. Det finns en ökad osäkerhet av den information som tillkommit och därmed på den potentiella effekten på Getinges finansiella resultat.

De större köpen i fonden gjordes i Sandvik och Intrum Justitia. Fonden minskade sitt innehav i fastighetsbolaget Klöver. Största emittenter vid månadsskiftet var Cloetta, Intrum Justitia, Danske Bank och Castellum.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Maj 2014	+0,1	+0,4
År 2014	+1,6	+2,7
År 2013	+5,4	+2,8
Sedan Start (120910)	+8,2	+7,7

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 2014, %

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

Månadsavkastning 2013, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,6	+0,4	+0,3	+0,4	+0,5	+0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+0,3	+0,4	+0,8	+0,5	+0,7	+0,3

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	na	na
Ränteduration, dagar	33	
Kreditduration, år	4,0	

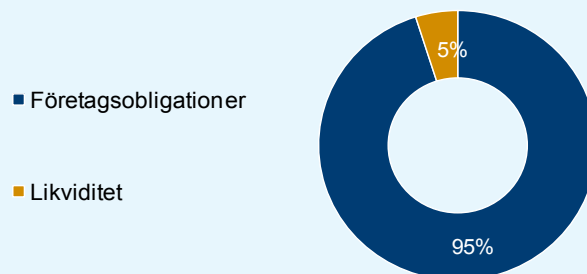
Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport maj 2014

10 största emittenterna	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Cloetta	7,4	7,6
Intrum Justitia	5,9	5,6
Danske Bank	5,7	5,8
Castellum	5,2	7,6
BillerudKorsnäs	4,7	4,4
SPP Livförsäkring	4,3	4,5
Skanska Financial Services	4,2	4,4
Sandvik	4,2	0,0
SOBI	4,0	4,2
Stora Enso	4,0	4,2

Totalt antal emittenter	29	28
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	49,6	52,4

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	6 %
1-3 år	9 %
3-5 år	72 %
> 5 år	13 %

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 140531, kr	108,20
Andelskurs B 140531, kr	107,89
Fondförmögenhet 140531, mkr	1 167
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
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	0,9 %
Teckning/inlösen	Dagligen
Omsättningshastighet, ggr	0,7 (131231)

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.