

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. 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 sjönk med 0,2 procentenheter i december och har nu stigit med 1,7 procent sedan årsskiftet. Nasdaq OMX SEK Credit Index steg med 0,2 procentenheter under månaden och är upp 6,2 procent sedan årsskiftet. Skillnaden i avkastning mellan index och fonden beror på att räntedurationen i index är betydligt längre än i fonden, dvs. fonden drar inte nytta av fallande marknadsräntor.

De svenska marknadsräntorna sjönk under månaden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk till låga 0,12 procent vid månadens slut. Den har nu fallit med drygt 1,6 procentenheter sedan årets början. 3 månaders STIBOR sjönk marginellt med 0,01 procentenheter och låg på 0,26 procent vid månadens slut. Kreditspreadarna gick återigen isär under december och den allmänna geopolitiska oron fortsatte med oljepriset som fortsatte falla kraftigt.

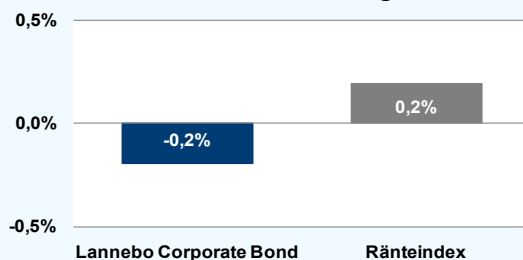
Riksbanken beslutade i december att behålla den svenska reporäntan på rekordlåga 0 procent. Riksbanken bedömde att penningpolitiken behöver vara expansiv för att inflationen ska stiga mot målet på 2 procent. Först i mitten av 2016 bedöms det vara lämpligt att långsamt börja höja räntan.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden var oförändrad på 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 63 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

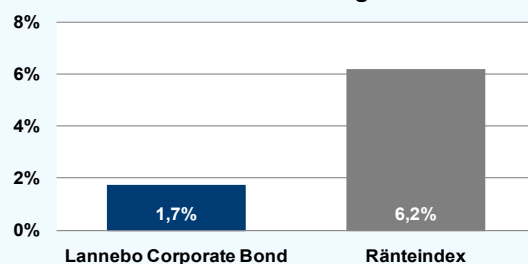
nen låg för att skydda fonden mot stigande räntor.

Under månaden investerade fonden i en ny efterställd företagsobligation som Volvo Treasury AB emitterade i euro. Volvo Treasury är Volvo AB:s koncernbank. Vid emissionstillfället erhöles 4,25 procent i avkastning. Obligationen har kreditrating BB+ från S&P och enligt vår bedömning så ger obligationen bra avkastning i förhållande till risken. Största emittenter vid månadsskiftet var Skanska, Volvo Treasury, Cloetta, Castelum och Danske Bank.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
December 2014	-0,2	+0,2
År 2014	+1,7	+6,2
År 2013	+5,4	+2,8
Sedan Start (120910)	+8,3	+11,3

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	+0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+0,1	-0,1	+0,2	-0,1	+0,1	-0,2

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, %	N/A	N/A
Ränteduration, dagar	63	
Kreditduration, år	3,6	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport december 2014

10 största emittenterna	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Skanska Financial Services	5,1	4,9
Volvo Treasury	5,1	4,3
Cloetta	4,8	4,6
Castellum	4,7	4,5
Danske Bank	4,7	5,0
Aker ASA	4,4	4,4
Stora Enso	4,3	4,2
BillerudKorsnäs	4,0	3,9
Balder	4,0	3,9
Sandvik	4,0	3,8

Totalt antal emittenter	31	31
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	45,1	44,2

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	6 %
1-3 år	27 %
3-5 år	58 %
> 5 år	9 %

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 141231, kr	108,32
Andelskurs B 141231, kr	108,01
Fondförmögenhet 141231, mkr	1 374
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	0,6 (140630)

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.