

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 rekvireras 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 steg med 0,3 procentenheter under februari och har stigit 0,8 procentenheter hittills i år.

Riksbanken följde efter den Europeiska Centralbanken och sänkte reporäntan under noll för första gången någonsin, till -0,1 procent. Vidare sänkte Riksbanken räntebanan något och lanserade ett stödköpsprogram av statsobligationer om 10 miljarder kronor per månad.

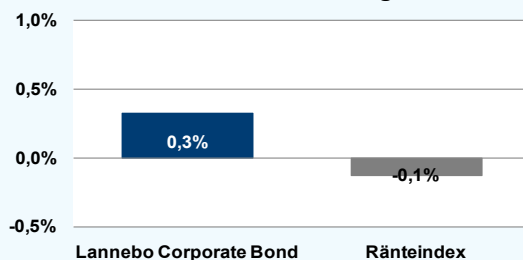
Som en effekt av Riksbankens besked fortsatte de svenska marknadsräntorna sjunka under februari men återhämtade sig efter att starka svenska BNP-siffror publicerats sista dagen i månaden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan var 0,19 procent vid månadens slut. 3 månaders STIBOR sjönk till negativt territorium efter Riksbanksbeskedet men återhämtade sig till 0,02 procent vid månadens utgång. Året har inletts i positiv anda med ökad efterfrågan på företagsobligationer och därmed sjunkande kreditspreadar och flertalet av fondens innehav har gått upp.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg marginellt till 3,7 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 0,3 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.

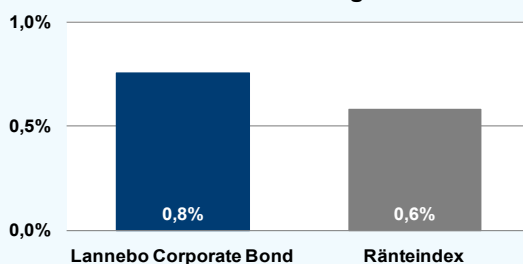
Under månaden emitterade flera av de nordiska bankerna Additional Tier 1-obligationer, så kallat AT1-kapital. AT1-kapital stärker bankernas kapitalbas och ligger mellan aktiekapital och vanliga seniora obligationer. Vi tycker att detta är en intressant tillgångsklass i de nordiska bankerna som är välskötta med starka balansräkningar, som en krydda i portföljen. Investering i dessa AT1-obligationer ger drygt 5 procent i avkastning. Vi investerade i AT1-kapital från Handelsbanken, SEB och Swedbank.

Största emittenter vid månadsskiftet var Volvo Treasury, Castellum, Danske Bank, Aker och BillerudKorsnäs.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

| | Lannebo Corporate Bond | Ränteindex |
|------------------------------------|------------------------|------------|
| Februari 2015 | +0,3 | -0,1 |
| År 2015 | +0,8 | +0,6 |
| Sedan Start (120910) | +9,1 | +12,0 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +3,4 | +4,7 |

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 2015, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|------|------|-----|-----|-----|-----|
| +0,4 | +0,3 | | | | |
| 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, dagar | 113 | |
| Kreditduration, år | 3,7 | |

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport februari 2015

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

| | | |
|---|------|------|
| Totalt antal emittenter | 32 | 28 |
| Tio största emittenter, % av fondförmögenhet | 44,8 | 46,2 |

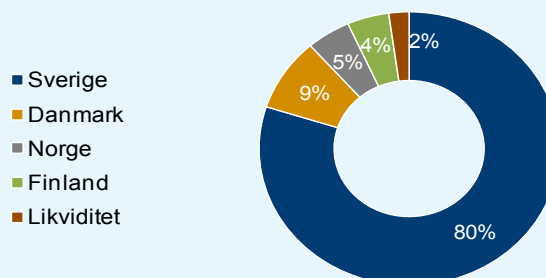
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

| | |
|------------------------------------|--|
| Strategi | Lång räntefond, nordisk |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2012-09-10 |
| Startkurs | 100 |
| Andelskurs A 150228, kr | 109,14 |
| Andelskurs B 150228, kr | 106,65 |
| Fondförmögenhet 150228, mkr | 1 283 |
| 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) |

Geografisk fördelning



Förfallostruktur

| | |
|--------|------|
| < 1 år | 2 % |
| 1-3 år | 25 % |
| 3-5 år | 63 % |
| > 5 år | 10 % |

Årsavkastning, % *Bokslutskurser

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

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. |