

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 0,1 procentenheter under maj och har stigit 1,7 procentenheter hittills i år.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under maj men lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent. Enligt Riksbankens prognostiserade reporäntebana så dröjer första höjningen till andra halvåret av 2016.

De europeiska långräntorna var volatila under maj och det spillde även över till de svenska långräntorna. Till exempel steg den tyska 10-åriga statsräntan kraftigt i början på maj, från sin historiskt lägsta notering om 0,07 procent till 0,72 procent. Under senare delen av maj lugnade sig rörelserna och räntorna sjönk tillbaka något. Vi anser att det i grund och botten är sunt med något högre långräntor och att den här rörelsen bör betraktas i skenet av att vi fortfarande har historiskt låga räntor. Genom att vi arbetar med en relativt kort ränteduration och inte investerar i statsobligationer, så påverkas inte vår avkastning av stigande långräntor.

Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg från 0,10 procent till 0,19 procent under maj. 3 månaders STIBOR sjönk något ytterligare till -0,23 procent vid månadens utgång. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar. Den nordiska kreditmarknaden fortsatte med en positiv ton även i maj, med flera nya emissioner och god efterfrågan på företagsobligationer. Kreditspreadarna fortsatte sjunka ytterligare och flertalet av fondens innehav fortsatte att stiga.

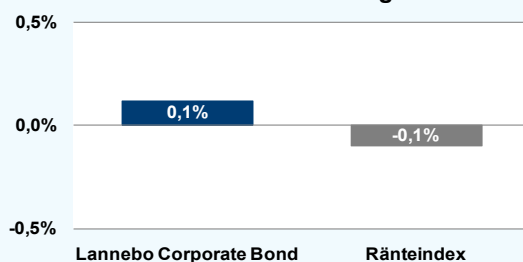
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk marginellt till 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 0,6 år. Andelen företagsobligationer bestod nästan uteslutande av FRN-lån vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

Fonden gjorde flera nya investeringar under maj, bland andra i två finska bolag, Kemira och Sponda, som båda är nya emittenter i fonden. Kemira producerar kemikalier som bland annat används vid rening av avloppsvatten eller vid framställning av papper och pappersmassa. Fonden deltog också i en emission i fastighetsbolaget Sponda som äger, förvaltar och utvecklar kommersiella fastigheter, såsom kontor och shoppingcenter, merparten i finska större städer.

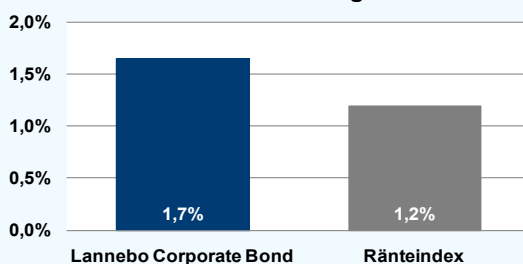
Större köp genomfördes i Sponda, Kemira, Stena Metall och DnB. Större försäljningar genomfördes bland annat i Sandvik, Husvarna och Arla.

Största emittenter vid månadsskiftet var Volvo Treasury, Castellum, Danske Bank, Bil-lerudKorsnäs och Storebrand Livsforsikring.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Råntindex
Maj 2015	+0,1	-0,1
År 2015	+1,7	+1,2
Sedan Start (120910)	+10,1	+12,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,2	+4,5

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	+0,5	+0,1	
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	Råntindex
Totalrisk, %	0,9	1,4
Rånteduration, år	0,6	
Kreditduration, år	3,6	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport maj 2015

10 största emittenterna	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Volvo Treasury	4,9	5,0
Castellum	4,6	4,8
Danske Bank	4,6	4,8
BillerudKorsnäs	3,9	4,1
Storebrand Livsforsikring	3,9	4,0
Aker	3,8	4,7
Hemfosa Fastigheter	3,8	3,9
Cloetta	3,7	3,8
Balder	3,6	3,7
Svensk Fastighetsfinansiering II	3,5	3,6

Totalt antal emittenter	37	36
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	40,3	42,4

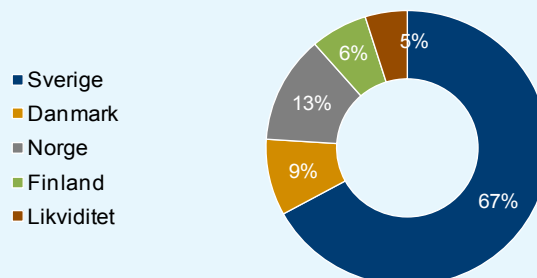
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 150531, kr	110,11
Andelskurs B 150531, kr	107,60
Fondförmögenhet 150531, mkr	1 393
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	5 %
1-3 år	32 %
3-5 år	52 %
> 5 år	11 %

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.