

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. Fonderna 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

De långa och korta marknadsräntorna gick åt olika håll under februari. 3 månaders STIBOR vände upp och steg med 0,05 procentenheter och låg vid månadsskiftet på 1,22 procent. Den femåriga statsobligationsräntan sjönk med ca 0,1 procentenheter till 1,30 procent. Riksbanken beslutade i februari att låta den Svenska styrräntan ligga kvar på 1 procent. Inflationstrycket var fortfarande lågt och tillväxten svag i den svenska ekonomi. Men Riksbanken kunde ändå se några positiva signaler som talar för en stabilisering och konjunkturen väntas stärkas under året. För att ge stöd åt ekonomin så att inflationen stiger mot målet på 2 procent höll Riksbanken reporäntan oförändrad.

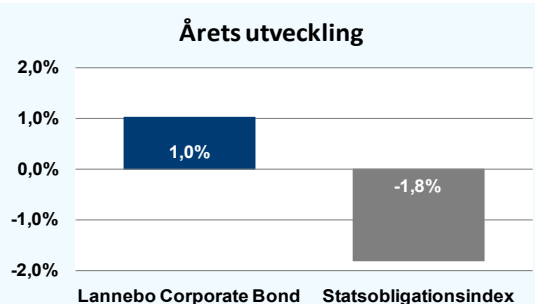
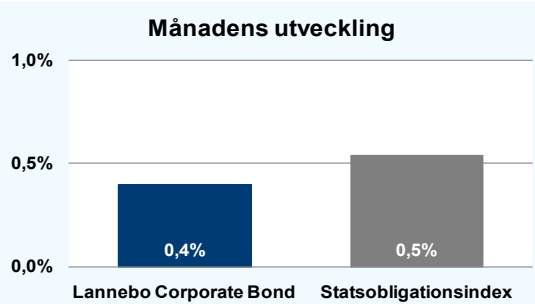
Fonden steg med 0,4 procent under månaden medan jämförelseindex steg med 0,5 procent. Vid månadsskiftet bestod fonden uteslutande av företagsobligationer vilka utgjorde 92 procent av fondförmögenheten och likviditeten var 8 procent vid månadsskiftet. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 3,8 år. I linje med månaden innan. Vid månadsskiftet bestod andelen företagsobligationer uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket gör att ränterisken i fonden är fortsatt låg. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid månadsskiftet på 47 dagar.

Emmissionsaktiviteten på primärmarknaden var bra under februari. Bland emittenter med hög kreditvärdighet, investment grade segmentet, emitterade bland andra Volvo AB, Castellum, NCC, Tele2, Holmen och de flesta svenska bankerna nya obligationer. Bland emittenter med lägre kreditvärdighet, high yield segmentet, emitterade bla Stud-

vik, Faberge och Swedish Orphan Biovitrum (SOBI) obligationer.

Större köp under månaden gjordes i Castellum FRN170301, SOBI FRN170626, NCC FRN170306 och Volvo Treasury FRN180226. SOBI, som är ett helt nytt innehav i fonden, är ett bioteknologiskt läkemedelsföretag inriktat på att tillhandahålla behandlingar och service för patienter med sällsynta sjukdomar. Fondens största innehav var vid månadsskiftet Stora Enso, Tele 2, Husqvarna, Castellum och NCC.

Strategin i fonden kommer fortsättningsvis att vara hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot ränteuppgångar. Kreditrisken mätt som kreditduration, kommer fortsättningsvis ligga mellan tre och fyra år.



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Statsobligationsindex
Februari 2013	+0,4	+0,5
År 2013	+1,0	-1,8
Sedan Start (120910)	+2,0	-1,9

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, %

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

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Statsobligationsindex
Totalrisk, %	na	na
Ränteduration, dagar	47	
Kreditduration, år	3,8	

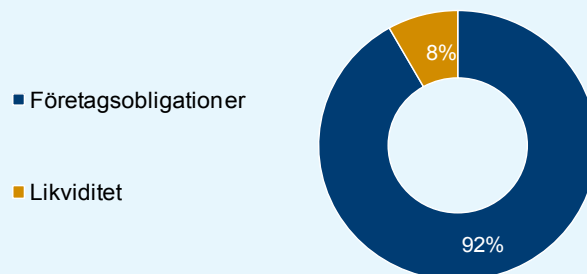
Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport februari 2013

Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Castellum	9,1	8,8
Stora Enso	8,5	8,9
Tele 2	7,6	9,0
NCC Treasury	7,4	8,7
Husqvarna	7,4	8,8
Maersk	4,6	6,6
Skanska Financial Services	4,6	5,4
Intrum Justitia	3,8	4,5
Swedish Orphan Biovitrum	3,8	0,0
SBAB Bank	3,7	0,0

Totalt antal emittenter	19	17
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	60,6	71,9

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	10 %
1-3 år	26 %
3-5 år	64 %
> 5 år	0 %

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs 130228, kr	102,04
Fondförmögenhet 130228, mkr	109
Jämförelseindex	Statsobligationsindex
Bankgiro	303-5318
Plusgiro	8 84 11-4
ISIN	SE0004750396
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	0,9 %
Teckning/inlösen	Dagligen

Förklaringar

Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Duration	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar, avrundat till tio dagar.