

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

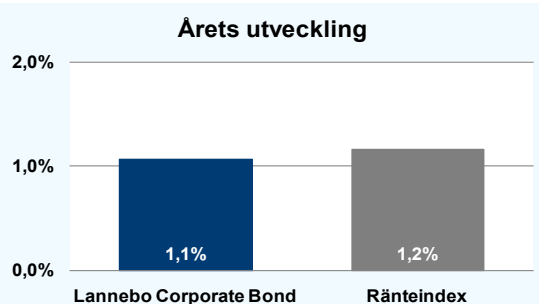
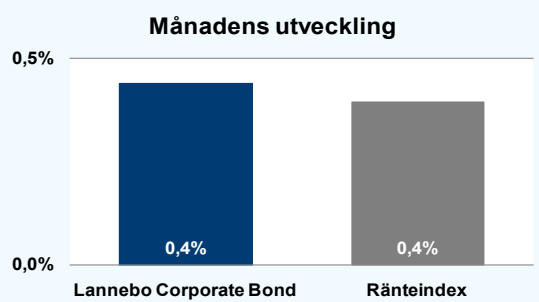
Lannebo Corporate Bond steg, i likhet med Nasdaq OMX SEK Credit Index, med 0,4 procent i februari. De långa marknadsräntorna fortsatte sjunka, något som bidrog till index positiva utveckling då räntedurationen i index är längre än i fonden. Svag svensk KPI och fortsatt oro för den finansiella stabiliteten i vissa tillväxtekonominer gjorde att de svenska räntorna fortsatte falla. På månadens sista dag tog räntorna dock ett kliv uppåt då Sverige visade en oväntat stark BNP-tillväxt för det sista kvartalet 2013. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk något och låg på 1,49 procent vid månadens slut. Trycket på att Riksbanken ska fortsätta att sänka den svenska reporäntan fortsatte och 3 månaders STIBOR sjönk några punkter och låg på 0,93 procent vid månadens slut.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något från föregående månad och låg vid månadsskiftet på 3,7 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 41 dagar. Andelen företagsobligationer bestod nästan uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara att hålla räntedurationen låg för att skydda fonden mot stigande räntor.

Det tog fart på primärmarknaden under slutet av februari och flera bolag var ute och emitterade obligationer. Många bolag rapporterade för 2013 under månaden, flera av dem kom in lite under förväntan men när det gäller kreditkvaliteten var det i stort sett oförändrat. Många av bolagen har stark finansiell ställning, bra balansräkningar och litet låne-

behov inför framtiden. Fonden deltog i några emissioner under månaden, bland annat i en emission av svenska SPP Livförsäkring AB som ägs av norska Storebrand ASA. Fonderna deltog också i en emission i stålkoncernen SSAB som emitterade obligationer på fem år.

Några större köp gjordes i Cloetta, SSAB och SPP Livförsäkring AB. Fonderna sålde hela sitt innehav i SAAB som utgjorde cirka 3 procent av fonden. Största emitterter vid månadsskiftet var Intrum Justitia, Cloetta, Danske Bank, BillerudKorsnäs och SOBI. Snittratingen på innehaven i fonden låg vid månadsskiftet på BBB-.



Avkastning, %

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

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				
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	41	
Kreditduration, år	3,7	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport februari 2014

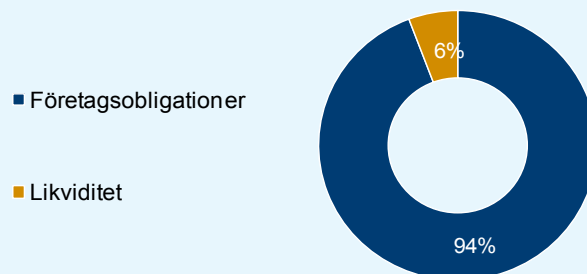
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Intrum Justitia	7,2	8,1
Cloetta	6,4	5,9
Danske Bank	5,6	6,4
BillerudKorsnäs	5,1	5,8
Swedish Orphan Biovitrum	4,8	4,4
Arla Foods Finance	4,5	2,7
Stora Enso	4,5	4,6
Aker ASA	4,4	2,6
Castellum	3,9	4,4
Meda	3,7	3,0

Totalt antal emittenter	33	32
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	50,2	50,5

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	10 %
1-3 år	6 %
3-5 år	71 %
> 5 år	13 %

Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 140228, kr	107,60
Andelskurs B 140228, kr	107,29
Fondförmögenhet 140228, mkr	962
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.