

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. Fondens 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 0,4 procentenheter i januari. Nasdaq OMX SEK Credit Index steg med 0,7 procentenheter under månaden. 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.

Europeiska Centralbanken (ECB) annonserade i januari att man påbörjar kvantitativa lättnader i form av statsobligationsköp. ECB kommer att köpa tillgångar för 60 miljarder euro per månad. Bakgrunden till beslutet är de låga inflationsförväntningarna. Åtgärden har lett till högre efterfrågan på statsobligationer i euroområdet och därmed har räntorna har tryckts ned ytterligare.

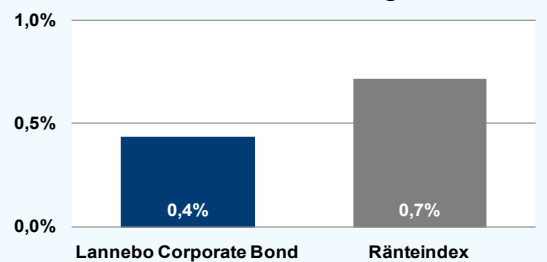
De svenska marknadsräntorna sjönk under månaden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk till negativ ränta under januari och var -0,03 procent vid månadens slut. Det innebär att en investerare får betala för att låna ut pengar till svenska staten. 3 månaders STIBOR sjönk med 0,16 procentenheter och låg på 0,1 procent vid månadens slut. Året har inletts i positiv anda med sjunkande kreditspreadar på företagsobligationer 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, var oförändrad på 3,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 57 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

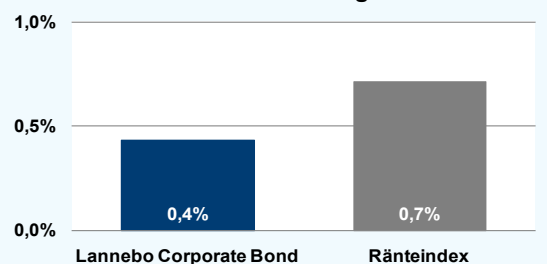
nen låg för att skydda fonden mot stigande räntor.

Under månaden investerade fonden bland annat i en obligation utgiven av Loomis som sedan december 2014 är en ny emittent på marknaden. Loomis är ett börsnoterat konthandlingsbolag som är verksamt i 20 länder. Största emittenter vid månadsskiftet var Skanska, Volvo Treasury, Castellum, Danske Bank och Cloetta.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Januari 2015	+0,4	+0,7
År 2015	+0,4	+0,7
Sedan Start (120910)	+8,8	+12,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,5	+5,0

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 2015, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,4					
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	1,3
Ränteduration, dagar	57	
Kreditduration, år	3,6	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport januari 2015

10 största emittenterna

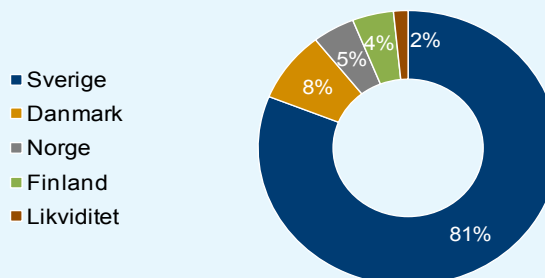
	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Skanska Financial Services	5,2	5,1
Volvo Treasury	5,2	5,1
Danske Bank	4,8	4,7
Castellum	4,8	4,7
Cloetta	4,8	4,8
Aker ASA	4,6	4,4
Stora Enso	4,4	4,3
BillerudKorsnäs	4,1	4,0
Balder	4,1	4,0
Sandvik	4,0	4,0

Totalt antal emittenter	28	31
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	46,2	45,1

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Geografisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	2 %
1-3 år	26 %
3-5 år	67 %
> 5 år	5 %

Årsavkastning, % *Bokslutskurser

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

Fondfakta

Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 150131, kr	108,79
Andelskurs B 150131, kr	106,31
Fondförmögenhet 150131, mkr	1 327
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)

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.