

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. 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

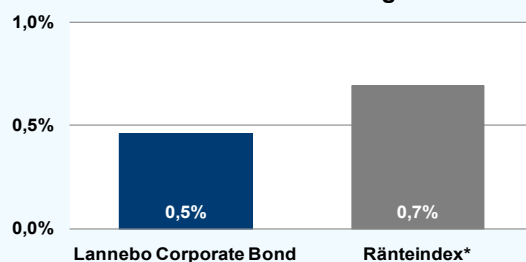
Lannebo Corporate Bond steg med 0,5 procent under oktober månad medan Nasdaq OMX Credit SEK Index steg med 0,7 procent under samma period. Fonden har stigit med 4,4 procent sedan årets början och index har nu stigit med 2,1 procent sedan årets början. De långa marknadsräntorna fortsatte att falla under månaden vilket bidrog till index positiva utveckling då räntedurationen i index är betydligt längre än i fonden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan föll med 0,15 procent och låg på 1,68 procent vid månadens slut och 3 månaders STIBOR var oförändrad och låg på cirka 1,21 procent vid månadens slut.

Riksbankens direktion beslutade att låta reporäntan ligga oförändrat på 1 procent vid sitt oktobermöte och de ser ljusare på utsikterna för svensk ekonomi. Det har skett en viss förbättring på arbetsmarknaden och denna väntas bli tydligare under 2014. Samtidigt är inflationen låg. För att inflationen ska stiga mot 2 procent och för att stödja konjunkturuppgången lät Riksbanken repo-ränta vara oförändrad.

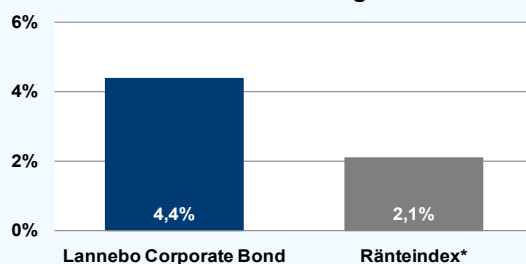
Inga större förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg något och låg vid månadsskiftet på 4,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 47 dagar. Andelen företagsobligationer bestod 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.

På primärmarknaden var det ganska lugnt under månaden och fonden var endast med i en emission i fastighetsbolaget Hemsö som emitterade obligationer med fem års löptid. Hemsö ägs till största delen av 3 AP-fonden och äger och förvaltar samhällsfastigheter inom bland annat vård, omsorg och skola. Fondens största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Intrum Justitia, ICA Gruppen, Cloetta och Skanska.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex*
Oktober 2013	+0,5	+0,7
År 2013	+4,4	+2,1
Sedan Start (120910)	+5,4	+4,1

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	+0,3	+0,4	+0,5	+0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+0,3	+0,4	+0,8	+0,5		

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex*
Totalrisk, %	na	na
Ränteduration, dagar	47	
Kreditduration, år	4,1	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport oktober 2013

Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Castellum	8,6	8,3
Intrum Justitia	8,0	7,8
ICA Gruppen	7,2	7,8
Cloetta	6,6	7,6
Skanska Financial Services	4,9	4,4
Getinge	4,6	4,1
Hufvudstaden	4,6	1,1
Hemsö	4,6	0,0
Meda	4,2	3,6
Klövern	4,2	4,1

Totalt antal emittenter	28	27
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	57,5	55,1

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	2 %
1-3 år	8 %
3-5 år	90 %
> 5 år	0 %

Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs 131031, kr	105,43
Fondförmögenhet 131031, mkr	435
Jämförelseindex	OMX Credit SEK Total Return
Bankgiro	303-5318
Plusgiro	884 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.
Kreditduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
Ränteduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.