

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 med 0,3 procent under december månad medan Nasdaq OMX Credit SEK Index var oförändrat under samma period. Fonden har stigit med 5,4 procent sedan årets början och index har stigit med 2,8 procent. De långa marknadsräntorna steg under månaden medan de korta sjönk. Den svenska femåriga statsoptionsräntan steg med 0,20 procent och låg på 1,77 procent vid månadens slut och 3 månaders STIBOR fortsatte falla och sjönk med 0,14 procent och låg på 0,94 procent vid månadens slut.

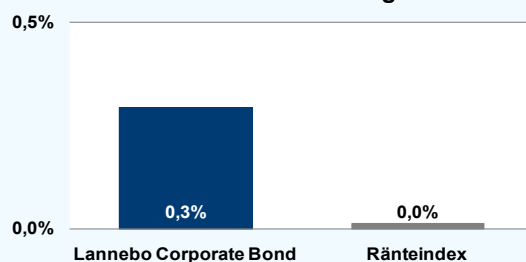
I mitten av december beslöt Riksbanken att sänka den svenska reporäntan med 0,25 procentenheter till 0,75 procent. Riksbanken skriver i sin senaste rapport att konjunkturen utvecklas ungefär som de tidigare sett framför sig men att trots återhämtningen i den svenska ekonomin bedöms inflationstrycket det närmaste året bli betydligt lägre jämfört med tidigare bedömning. För att bidra till att inflationen stiger mot 2 procent har Riksbankens direktions därför beslutat att sänka reporäntan och justera ner reporäntebanan och först i början av 2015 väntas reporäntan långsamt höjas. Riskerna med hushållens höga skuldsättning kvarstår.

Inga större förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var i stort sett oförändrad och låg vid månadsskiftet på 3,7 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 55 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

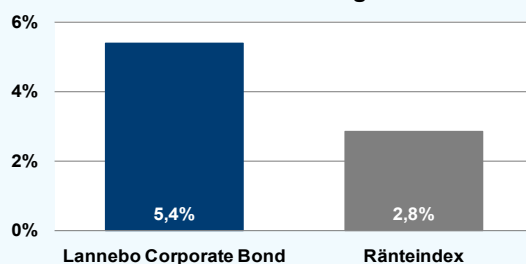
fonden mot stigande räntor.

Det var ganska lugnt på primärmarknaden under december då de flesta emittenterna var klara med sin finansiering för året. Några kommuner, kommunägda bolag och banker var ute och emitterade. Fonderna var inte med i några emissioner under månaden och det gjordes inte heller några större köp eller försäljningar i fonderna. Under november var fonderna med i två emissioner, SAAB och Danske Bank, som kom in i fonderna under december månad. Största emittenter vid månadsskiftet var Intrum Justitia, Castellum, Danske Bank, ICA Gruppen och Hufvudstaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
December 2013	+0,3	+0,0
År 2013	+5,4	+2,8
Sedan Start (120910)	+6,5	+4,8

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	+0,7	+0,3

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	na	na
Ränteduration, dagar	55	
Kreditduration, år	3,7	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport december 2013

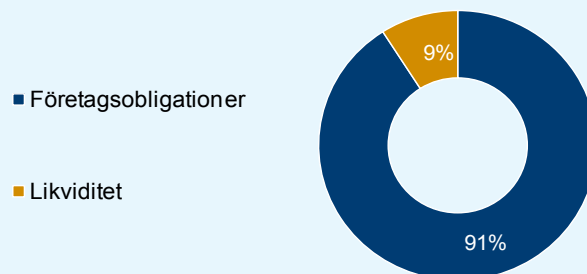
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Intrum Justitia	8,4	8,3
Castellum	5,4	6,8
Danske Bank	5,3	1,2
ICA Gruppen	4,6	5,7
Hufvudstaden	4,4	3,7
Hemsö Fastighets	4,4	3,9
SAAB	4,4	0,0
Cloetta	4,2	5,2
Balder	4,0	3,4
Stora Enso	4,0	4,1

Totalt antal emittenter	30	29
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	49,1	49,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	11 %
1-3 år	5 %
3-5 år	80 %
> 5 år	4 %

Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 131231, kr	106,47
Andelskurs B 131231, kr	106,47
Fondförmögenhet 131231, mkr	689
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.