

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 0,6 procent under januari månad medan Nasdaq OMX Credit SEK Index steg med 0,8 procent under samma period. De långa marknadsräntorna sjönk under månaden, något som bidrog till index positiva utveckling då räntedurationen i index är längre än i fonden. Den amerikanska centralbanken fortsatte som väntat att dra ner stödköpen av amerikanska statsobligationer. Oro på för den finansiella stabiliteten i vissa tillväxtekonomier gjorde att de svenska räntorna föll under månaden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk med omkring 0,30 procentenheter och låg på 1,50 procent vid månadens slut. 3 månaders STIBOR låg på samma nivå under månaden och låg på 0,95 procent vid månadens slut.

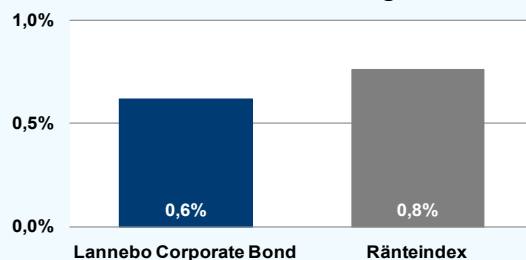
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var upp något från föregående månad och låg vid månadsskiftet på 3,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 56 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 var ganska lugnt på primärmarknaden under januari på creditsidan. Det emitterades obligationer för omkring 40 mdr SEK, en ganska normal volym för januari, men den största delen var banker och stats- eller kommunägda bolag. Fonden var med i en emission i norska Aker ASA som emitterade obligationer på 5,5 år i SEK. Aker är ett in-

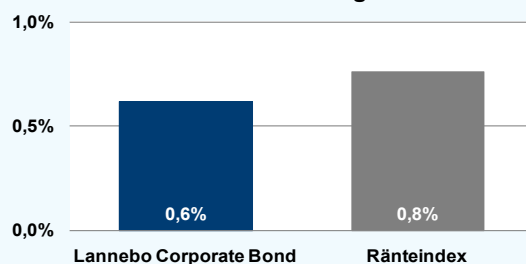
vestmentbolag inom olje- och gasindustrin, fisk- och biomarinteknologi och finans. Aker har ingen officiell rating men ligger i BB kategorin.

Några större köp gjordes i Cloetta, Danske Bank, Aker ASA och BillerudKorsnäs. Inga försäljningar gjordes i fonden. Största emitterter vid månadsskiftet var Intrum Justitia, Danske Bank, Cloetta, BillerudKorsnäs och Stora Enso.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Januari 2014	+0,6	+0,8
År 2014	+0,6	+0,8
Sedan Start (120910)	+7,1	+5,6

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					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	na	na
Ränteduration, dagar	56	
Kreditduration, år	3,9	

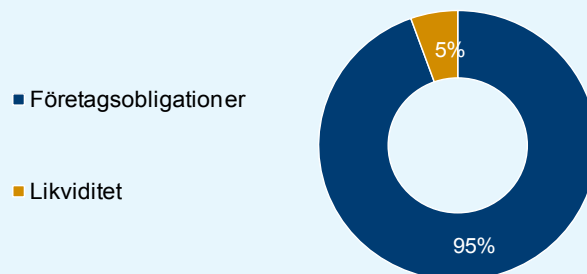
Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport januari 2014

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

Totalt antal emittenter	32	30
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	50,5	49,1

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	5 %
1-3 år	10 %
3-5 år	77 %
> 5 år	8 %

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 140131, kr	107,13
Andelskurs B 140131, kr	106,82
Fondförmögenhet 140131, mkr	832
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.