

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 rekvireras 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. 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 0,1 procent i november och har nu stigit med 1,9 procent sedan årsskiftet. Nasdaq OMX SEK Credit Index steg med 0,4 procent under månaden och är upp 6,0 procent sedan årsskiftet. 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.

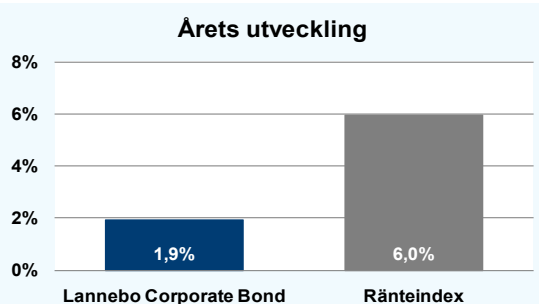
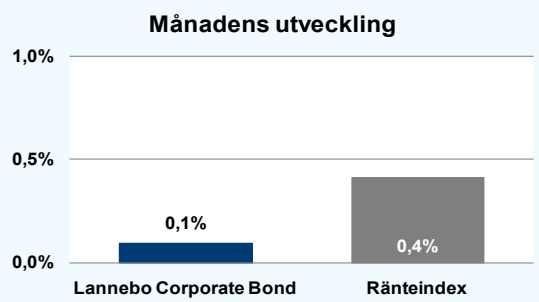
De svenska marknadsräntorna sjönk under månaden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk till låga 0,17 procent vid månadens slut. Den har nu fallit med drygt 1,6 procentenheter sedan årets början. 3 månaders STIBOR steg marginellt med 0,02 procentenheter och låg på 0,27 procent vid månadens slut. Kreditspreadarna rekylade en aning under november men den allmänna geopolitiska oron fortsatte.

Riksbanken beslutade i oktober att sänka den svenska reporäntan med 0,25 procentenheter till rekordlåga 0 procent. Svensk ekonomi är relativt stark och konjunkturen fortsätter att förbättras, men inflationen är för låg och Riksbanken bedömde att penningpolitiken behöver vara expansiv för att inflationen ska stiga mot målet på 2 procent. Först i mitten av 2016 bedöms det vara lämpligt att långsamt börja höja räntan.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, ökade något till 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 39 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 låg för att skydda fonden mot stigande räntor.

Under månaden investerade fonden i en ny 7-årig företagsobligation som Trelleborg AB emitterade. Trelleborg är ett börsnoterat verkstadsbolag, världsledande inom specialutvecklade polymerlösningar. Enligt vår bedömning har Trelleborg en hög kreditvärdighet. Detta var Trelleborgs första emission i svenska kronor sedan 2008. Största emitterter vid månadsskiftet var Danske Bank, Skanska, Cloetta och ICA Gruppen.



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
November 2014	+0,1	+0,4
År 2014	+1,9	+6,0
År 2013	+5,4	+2,8
Sedan Start (120910)	+8,5	+11,1

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 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	

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, %	N/A	N/A
Ränteduration, dagar	39	
Kreditduration, år	3,5	

Lannebo Corporate Bond

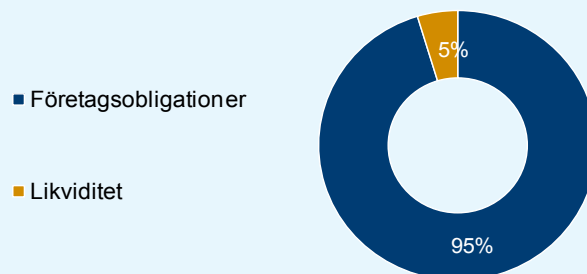
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport november 2014

10 största emittenterna	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Danske Bank	5,0	4,9
Skanska Financial Services	4,9	4,9
Cloetta	4,6	4,6
Castellum	4,5	3,4
Akastor ASA	4,4	4,5
ICA Gruppen	4,4	4,6
Volvo Treasury	4,3	4,3
Stora Enso	4,2	4,2
BillerudKorsnäs	3,9	3,8
Balder	3,9	3,8

Totalt antal emittenter	31	30
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	44,2	43,3

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	8 %
1-3 år	25 %
3-5 år	63 %
> 5 år	4 %

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs A 141130, kr	108,53
Andelskurs B 141130, kr	108,22
Fondförmögenhet 141130, mkr	1 405
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	0,6 (140630)

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.