

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 4, 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. 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

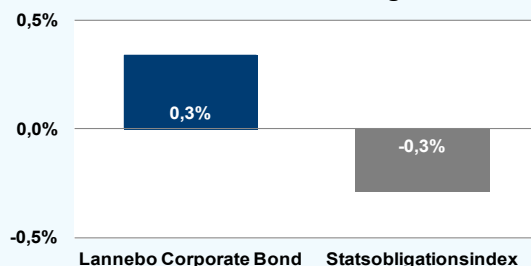
I oktober beslutade den Svenska Riksbanken att hålla reporäntan oförändrad på 1,25 procent men drog ner räntebanan. Riksbanken signalerade om att räntan kommer ligga kvar på en låg nivå framöver och man öppnade för en sänkning senare i år. Den svaga konjunkturen i vår omvärld har fått svensk ekonomi att bromsa in, arbetslösheten väntas stiga något under den närmaste tiden och inflationstrycket är lågt. På räntemarknaden fortsatte marknadsräntorna att sjunka under månaden, både på långa och korta löptider och spreadarna fortsatte att gå ihop på företagskrediter.

Fonden steg med 0,34 procent under månaden medan jämförelseindex sjönk med 0,28 procent. Fonden, som startade den 10 september i år, fortsatte att byggas upp och vid månadsskiftet ökade andelen företagsobligationer till 82 procent och likviditeten minskade till 18 procent, fördelat på företagscertifikat 12 procent och kassa 6 procent. I och med att andelen obligationer i fonden ökat steg kreditdurationen under månaden från 2 till 3,2 år. Vid månadsskiftet bestod andelen företagsobligationer uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket gör att ränterisken i fonden är fortsatt låg. Räntedurationen låg vid månadsskiftet på 60 dagar.

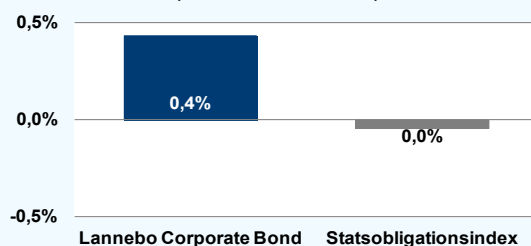
På primärmarknaden var flera företag ute och emitterade under månaden. Bland emittenter med hög kreditvärdighet, investment grade segmentet, var det bla AP Möller-Maersk, Länsförsäkringar, SBAB Bank och Scania. Bland emittenter med lägre kreditvärdighet, high yield segmentet, var tex Klövern och Millicom ute och emitterade obligationer.

Större köp under månaden gjordes i AP Möller-Maersk, Klövern, Castellum och NCC. Fondens största innehav var vid månadsskiftet Skanska, Tele2, Castellum, NCC och AP Möller-Maersk. Förräntningstakten på företagsobligationsdelen av fonden låg vid månadsskiftet på omkring 4 procent. Fonden kommer fortsätta att investera upp likviditetsdelen i företagsobligationer, främst på primärmarknaden när tillfälle ges, då den hittills gett bäst avkastning.

Månadens utveckling



Utveckling sedan fondens start (fonden startade 2012-09-10)



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Statsobligationsindex
Oktober 2012	+0,3	-0,3
Sedan start (120910)	+0,4	+0,0

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, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	+0,1	+0,3		

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Statsobligationsindex
Totalrisk, %	na	
Ränteduration, dagar	136	
Genomsnittlig löptid, år	3,2	

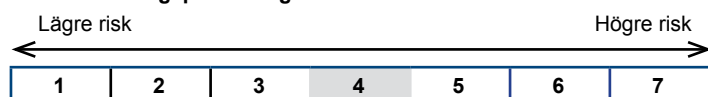
Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport oktoberber 2012

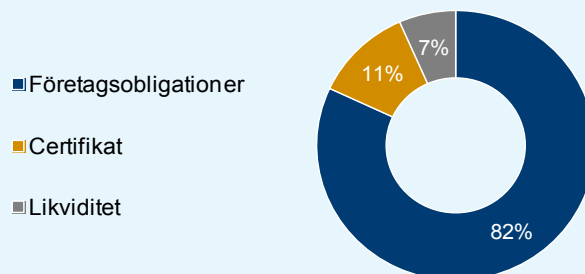
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Skanska Financial Services	13,1	7,6
Tele 2	9,0	7,8
Castellum	8,7	7,6
Maersk	8,7	0
NCC treasury	8,7	7,5
Stora Enso	7,4	5,1
Getinge	7,3	7,6
Svensk Fastighetsfinansiering	5,8	7,6
Länsförsäkringar	4,4	0
Post Nord	4,4	7,6

Totalt antal emittenter	14	10
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	77,3	78,3

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	14 %
1-3 år	32 %
3-5 år	54 %
> 5 år	

Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs 121031, kr	100,43
Fondförmögenhet 121031, mkr	69
Jämförelseindex	Statsobligationsindex
Bankgiro	303-5318
Plusgiro	8 84 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.
Duration	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar, avrundat till tio dagar.