

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 1, vilket betyder låg risk för spararen. 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 Likviditetsfond är en kort räntefond som placerar i svenska räntebärande värdepapper. Den genomsnittliga löptiden för fondens innehav får inte överstiga 2 år. Fondens får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Sverige.

Förvaltarkommentar

Under det fjärde kvartalet fortsatte räntorna att sjunka på de korta löptiderna medan de långa räntorna slutade i stort sett oförändrade. Spreadarna fortsatte gå ihop på företagskrediter. För att ge stöd åt svensk ekonomi så att inflationen stiger mot målet på 2 procent sänkte den svenska Riksbanken reporäntan vid två tillfällen med 0,25 procentenheter vardera, den första i oktober och den andra i december. Reporäntan låg vid årsskiftet på 1,0 procent.

Det var bland annat den svaga utvecklingen i euroområdet som fick den svenska ekonomin att bromsa in. Hushållens konsumtion utvecklades svagt, arbetslösheten steg och inflationstrycket var lågt.

Lannebo Likviditetsfond steg med 0,7 procent under kvartalet medan jämförelseindex steg med 0,2 procent. Då fonden har en stor andel värdepapper utgivna av företag bidrog sjunkande creditspreadar positivt till fondens utveckling. Även sjunkande räntor bidrog positivt.

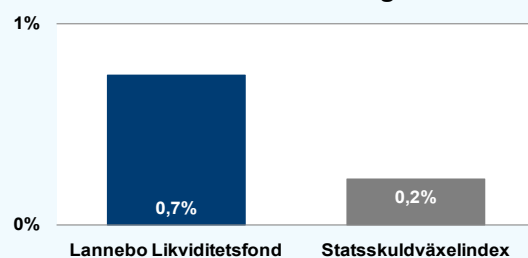
Vid kvartalsskiftet låg andelen FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, på 78 procent och andelen certifikat på 20 procent av fondförmögenheten. Räntedurationen i fonden låg vid månadsskiftet på 67 dagar och den genomsnittliga kreditdurationen på ca 1,7 år.

Aktiviteten på primärmarknaden var fortsatt bra under det fjärde kvartalet. Bland emittenter med hög kreditvärdighet var många företag ute och emitterade. Fondens var bland annat med i emissioner utgivna av Länsförsäkringar, Castellum, Husqvarna och Skanska.

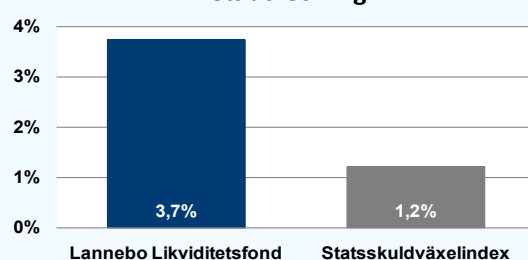
Fondens största köp gjordes i Svenska Volks-

wagen Finans, Castellum, Länsförsäkringar och Volvo Treasury. Förräntningstakten vid oförändrat ränteläge låg vid kvartalsskiftet på omkring 2,2 procent efter förvaltningsavgift.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal (120930-121231)	+0,7	+0,2
År 2012	+3,7	+1,2
3 år (091231-121231)	+7,3	+3,2
5 år (071231-121231)	+14,5	+8,1
10 år (021231-121231)	+28,7	+23,7
Sedan start (011112)	+34,4	+29,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,0	+1,4

Andelskursen för Lannebo Likviditetsfond 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.

Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Totalrisk, %	0,28	0,12
Ränteduration, dagar	67	
Genomsnittlig löptid, år	1,7	

Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond
Kvartalsrapport december 2012

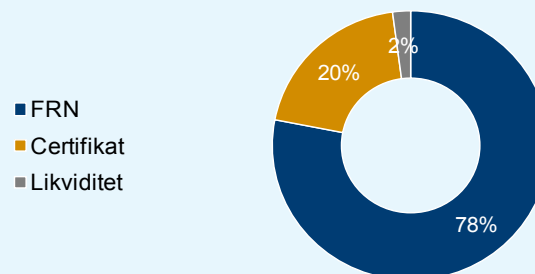
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/9
NCC Treasury	9,1	9,0
Skanska Financial Services	9,0	8,1
Danske Bank	8,2	8,1
Volvo Treasury	7,4	9,4
Tele 2	4,8	4,7
Husqvarna	4,5	4,8
Länsförsäkringar Bank	4,4	0,0
Volkswagen Finans Sverige	4,4	4,8
Vasakronan	4,3	4,2
Scania CV	4,3	0,0

Totalt antal emittenter	25	24
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	60,4	61,3

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	36 %
1-3 år	52 %
3-5 år	12 %
> 5 år	0 %

Årsavkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuld-växelindex
2011	2,2	1,6
2010	1,2	0,3
2009	1,7	0,4
2008	4,9	4,4
2007	3,4	3,4

Fondfakta	
Strategi	Kort räntefond, svensk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2001-11-12
Startkurs	100
Andelskurs 121231, kr	108,5
Fondförmögenhet 121231, mkr	3 092
Jämförelseindex	Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5314-9837
Plusgiro	29 54 49-3
ISIN	SE000865768
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	0,3 %
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	478 313
Omsättningshastighet, ggr	2,2 (120630)

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.