

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. Fondens värde 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 innehav 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

Lannebo Likviditet steg med 0,7 procent under första kvartalet 2013 medan jämförelseindex steg med 0,2 procent. De långa marknadsräntornas steg ganska kraftigt under början av året men sjönk tillbaka under mars. Den femåriga statsobligationsräntan, som toppade på 1,75 procent i februari, sjönk till 1,4 procent vid slutet av kvartalet. De korta marknadsräntorna var ganska oförändrade under kvartalet, 3 månaders STIBOR och låg på cirka 1,24 procent vid kvartalets slut.

Riksbanken beslutade i februari att låta den svenska styrräntan ligga kvar på 1 procent. Inflationstrycket var fortfarande lågt och tillväxten svag i svensk ekonomi men Riksbanken kunde ändå se några positiva signaler som talar för en stabilisering och konjunkturen väntas stärkas under året. För att ge stöd åt ekonomin så att inflationen stiger mot målet på 2 procent höll Riksbanken reporäntan oförändrad.

Andelen obligationer, FRN-lån, i fonden utgjorde 83 procent av fondförmögenheten, certifikat 15 procent och likviditeten var 2 procent vid kvartalsskiftet. Andelen obligationer bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket gör att ränterisken i fonden är fortsatt låg. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månads-skiftet på 1,9 år. Något högre än kvartalet innan. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid månads-skiftet på 70 dagar.

Emmissionsaktiviteten på hela den svenska företagsobligationsmarkanden var ganska bra under det första kvartalet 2013 men lite sämre än rekordåret 2012. I år har det emitterats för cirka 90 miljarder i svenska

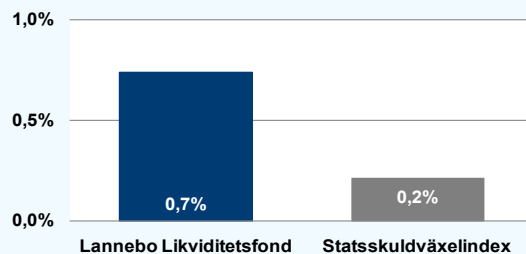
kronor, vilket är 22 procent mindre än förra året. Minskningen är främst drivet av att det har gjorts färre transaktioner av finansiella och offentliga institutioner. Företagsemissionerna (exklusive finansiella och offentliga institutioner) har däremot ökat med 32 procent, varav 22 procentenhet utgörs av företag utan officiellt kreditbetyg.

Under kvartalet var flera företag ute och emitterade obligationer. Bland emittenter med hög kreditvärdighet, investment grade segmentet, emitterade bland andra Volvo Treasury, GE, Länsförsäkringar Bank, Fortum, Electrolux, Volvofinans, Landshypotek och BillerudKorsnäs nya obligationer.

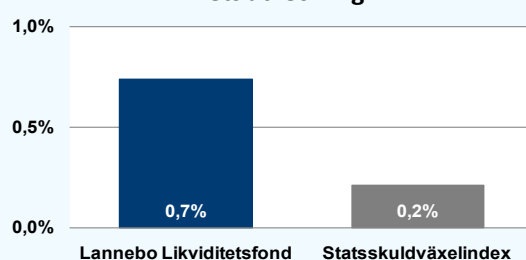
Större köp under kvartalet gjordes i Husqvarna, Volvo Treasury och Länsförsäkringar Bank. Fondens största innehav var vid kvartalsskiftet Volvo Treasury, Skanska och Danske Bank.

Strategin i fonden kommer fortsättningsvis att vara hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot ränteuppgångar. Förräntningstakten vid oförändrat ränteläge låg vid kvartalsskiftet på omkring 1,9 procent efter förvaltningsavgift.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal (121231-130331)	+0,7	+0,2
År 2013	+0,7	+0,2
3 år (100331-130331)	+7,8	+3,4
5 år (080331-130331)	+14,1	+7,3
10 år (030331-130331)	+28,5	+22,8
Sedan start (011112)	+35,4	+30,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,1	+1,3

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, %	0,27	0,12
Ränteduration, dagar	70	
Kreditduration, år	1,9	

Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond
Kvartalsrapport mars 2013

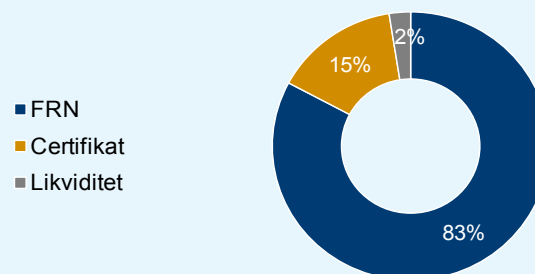
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	31/12
Skanska Financial Services	8,8	9,0
Volvo Treasury	8,4	7,4
Danske Bank	8,2	8,2
Volkswagen Finans Sverige	7,4	4,4
NCC Treasury	6,0	9,1
Husqvarna	4,8	4,5
Tele 2	4,6	4,8
Castellum	4,6	3,9
Länsförsäkringar Bank	4,4	4,4
Getinge	4,3	4,0

Totalt antal emittenter	25	25
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	61,6	60,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	31 %
1-3 år	54 %
3-5 år	15 %
> 5 år	0 %

Årsavkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
2012	3,7	1,2
2011	2,2	1,6
2010	1,2	0,3
2009	1,7	0,4
2008	4,9	4,4

Fondfakta	
Strategi	Kort räntefond, svensk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2001-11-12
Startkurs	100
Andelskurs 130331, kr	109,3
Fondförmögenhet 130331, mkr	3 101
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	1,5 (121231)

Förklaringar

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.