

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

Lannebo Likviditet steg med 0,6 procent under andra kvartalet 2013 medan jämförelseindex steg med 0,2 procent. De korta marknadsräntorna var oförändrade och 3 månaders STIBOR låg på 1,21 procent vid kvartalets slut. De långa marknadsräntorna steg däremot och den femåriga statsobligationsräntan steg under kvartalet med 0,35 procentenheter till 1,7 procent.

Andelen obligationer som uteslutande består av FRN-lån, utgjorde 78 procent, certifikat 19 procent och likviditet 3 procent av fondförmögenheten vid kvartalsskiftet. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,5 år. 0,4 år lägre än kvartalet innan. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid månadsskiftet på 60 dagar. Eftersom andelen obligationer endast bestod av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, klarade sig fonden bra mot stigande marknadsräntor under månaden.

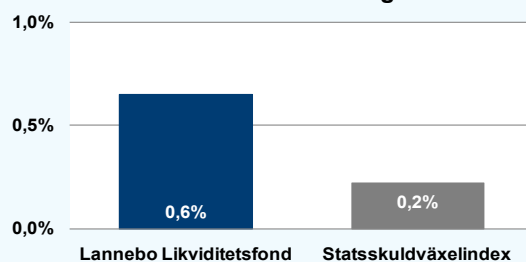
Under kvartalet var flera företag ute och emitterade obligationer. Bland emitterer med hög kreditvärdighet, investment grade segmentet, emitterade bland andra Arla, ICA Gruppen, Getinge, och Wihlborgs nya obligationer.

Större köp under kvartalet gjordes i Danske Bank, Landshypotek och SBAB. Fondens största innehav var vid kvartalsskiftet Danske Bank, Skanska, Svenska Volkswagen Finans och Volvo Treasury.

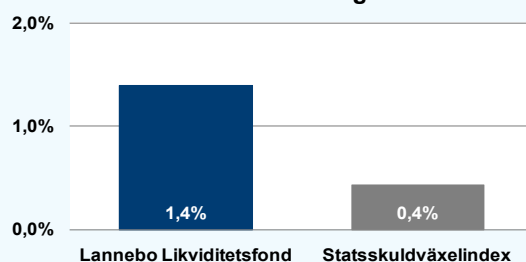
Strategin i fonden kommer fortsättningsvis att vara hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot ränteuppgångar. Förrentningstakten vid oförändrat ränteläge låg vid

kvartalsskiftet på omkring 1,7 procent efter förvaltningsavgift.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal (130331-130630)	+0,6	+0,2
År 2013	+1,4	+0,4
3 år (100630-130630)	+8,2	+3,5
5 år (080630-130630)	+13,5	+6,5
10 år (030630-130630)	+28,2	+21,8
Sedan start (011112)	+36,3	+30,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,2	+1,2

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	0,11
Ränteduration, dagar	60	
Kreditduration, år	1,5	

Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond
Kvartalsrapport juni 2013

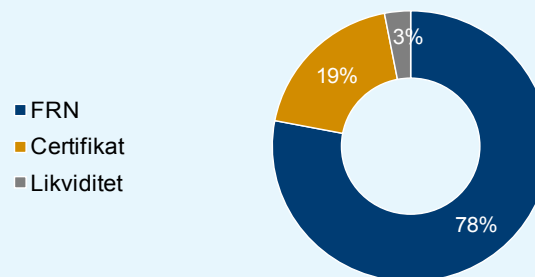
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/3
Danske Bank	9,4	8,2
Skanska Financial Services	8,9	8,8
Volkswagen Finans Sverige	8,9	7,4
Volvo Treasury	8,0	8,4
SBAB Bank	4,5	4,5
Länsförsäkringar Bank	4,5	4,4
Scania CV	4,3	4,3
Getinge	4,3	4,3
Husqvarna	4,0	4,8
Landshypotek	4,0	4,0

Totalt antal emittenter	25	25
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	60,8	61,6

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	45 %
1-3 år	45 %
3-5 år	10 %
> 5 år	0 %

Årsavkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelinde
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 130630, kr	110,01
Fondförmögenhet 130630, mkr	3 767
Jämförelseindex	Statsskuldväxelinde
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.