

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

Under det fjärde kvartalet 2013 steg Lannebo Likviditet med 0,7 procent medan statsskuldväxelindex steg med 0,2 procent. De korta marknadsräntorna föll under perioden. 3 månaders STIBOR sjönk med 0,26 procentenheter och låg på 0,94 procent vid kvartalets slut. De långa marknadsräntorna sjönk till en början men återhämtade sig mot slutet av kvartalet och den femåriga statsobligationsräntan låg på 1,77 procent, några punkter lägre än vid kvartalets början. Fondens positiva utveckling berodde att marknaden med företagskrediter fortsatte starkt under kvartalet.

I mitten av december beslöt Riksbanken att sänka den svenska reporäntan med 0,25 procentenheter till 0,75 procent. Riksbanken skriver i sin senaste rapport att konjunkturen utvecklas ungefär som man tidigare sett framför sig men att trots återhämtningen i den svenska ekonomin bedöms inflationstrycket det närmaste året bli betydligt lägre jämfört med tidigare bedömning. För att bidra till att inflationen stiger mot 2 procent har Riksbankens direktion därför beslutat att sänka reporäntan och justera ner reporäntebanan och först i början av 2015 väntas reporäntan långsamt höjas. Riskerna med hushållens höga skuldsättning kvarstår dock.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden. Andelen obligationer låg på 85 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartalsskifte på 15 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,8 år, något högre än kvartalet innan. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid kvartalsskiftet på 2 månader. Obligationsdelen i fonden bestod uteslutande

av FRN lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg.

Flera företag var ute och emitterade på primärmarknaden under kvartalet. Fonden var bland annat med i emissioner i Vasakronan, Hemsö, SAAB, Atrium Ljungberg och Skanska.

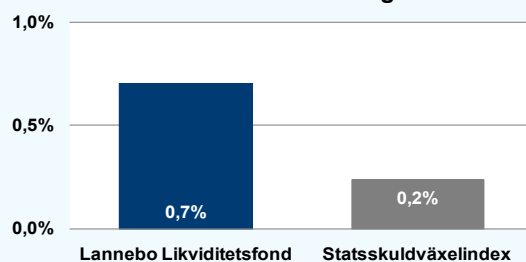
Nya innehav i fonden var SAAB och Atrium Ljungberg. Atrium Ljungberg är ett svenskt fastighetsbolag som inriktar sig på att äga och utveckla fastigheter inom handel och kontor i storstadsregionerna. Atrium Ljungberg emitterade obligationer med fyra års löptid. SAAB emitterade en obligation med fem års löptid. SAAB utvecklar produkter och tjänster inom försvar och civil säkerhet.

Fonden var också med i en emission av världens första gröna företagsobligation, som gavs ut av fastighetsbolaget Vasakronan. Den gröna obligationen är en del i Vasakronans hållbarhetsarbete och deras fokus på lägre miljöpåverkan och minskad energianvändning. Vasakronan är Sveriges största fastighetsbolag och ägs till lika delar av Första, Andra, Tredje och Fjärde AP-fonden.

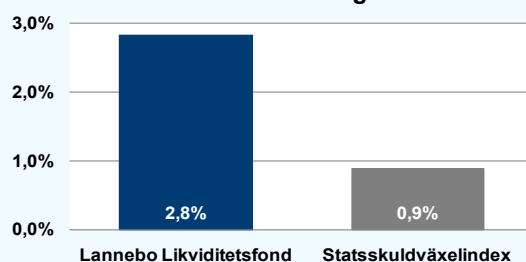
I övrigt gjordes inga större förändringar i fonden under kvartalet. Fondens största innehav var vid kvartalsskiftet Skanska, Volvo Treasury, Svenska Volkswagen Finans, Danske Bank och Getinge.

Strategin i fonden kommer fortsättningsvis vara att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot ränteuppgångar. Förräntningstakten vid oförändrat ränteläge låg vid kvartalsskiftet på omkring 1,5 procent efter förvaltningsavgift.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal (130931-131231)	+0,7	+0,2
År 2013	+2,8	+0,9
3 år (101231-131231)	+9,0	+3,8
5 år (081231-131231)	+12,2	+4,6
10 år (031231-131231)	+28,3	+20,6
Sedan start (011112)	+38,2	+31,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,3	+1,0

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, %	0,26	0,08
Ränteduration, dagar	62	
Kreditduration, år	1,8	

Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond
Kvartalsrapport december 2013

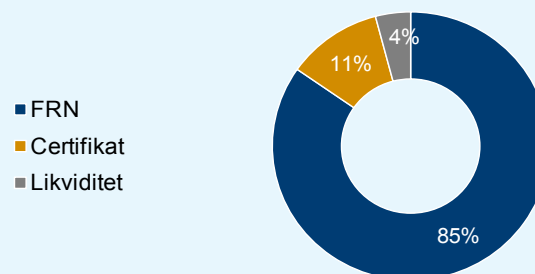
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/9
Skanska Financial Services	9,1	9,4
Volvo Treasury	8,4	9,5
Volkswagen Finans Sverige	7,4	8,8
Danske Bank	4,6	9,5
Getinge	4,6	4,6
NCC Treasury	4,6	4,0
Svensk Fastighetsfinansiering	4,6	4,0
Tele 2	4,5	4,5
Castellum	4,4	4,4
Länsförsäkringar Bank	4,4	3,8

Totalt antal emittenter	28	26
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	56,7	63,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	26 %
1-3 år	56 %
3-5 år	18 %
> 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 131231, kr	111,56
Fondförmögenhet 131231, mkr	3 250
Jämförelseindex	Statsskuldväxelinde
Bankgiro	5314-9837
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	0,7 (131231)

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.