

#### 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](http://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. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuld-förbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Sverige.

#### Förvaltarkommentar

Under det andra kvartalet 2014 steg Lannebo Likviditet med 0,3 procent medan statsskuld-växelindex steg med 0,2 procent. De svenska marknadsräntorna fortsatte sjunka under kvartalet. Den svenska femåriga statsobligationsräntan föll med 0,1 procentenheter och låg på 0,95 procent vid månadens slut, den har nu fallit med nästan 0,9 procentenheter sedan årets början. 3 månaders STIBOR var ner med omkring 15 punkter och låg på 0,75 procent vid månadens slut. Med största sannolikhet kommer vi få se en räntesänkning av den svenska reporäntan i början av juli.

Fonden fortsatte hålla samma struktur som kvartalet innan. Andelen obligationer låg på 82 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartals-skifte på 18 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,7 år, något lägre än nivå som kvartalet innan. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid kvartalsskiftet på 80 dagar. Obligationdelen i fonden bestod nästan uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg.

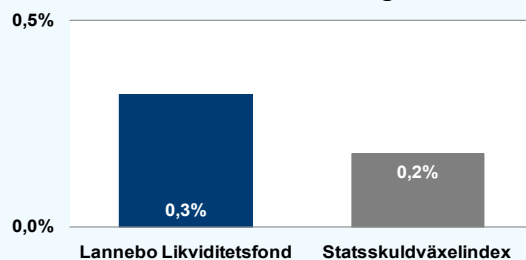
Flera företag var ute och emitterade på primärmarknaden under kvartalet. Fonden var bland annat med i emissioner i Skanska, Sandvik, Arla och ICA Gruppen. Fonden var med i ytterligare en emission av en så kallad Green Bond, emitterad av fastighetsbolaget Skanska. Som en del i Skanskas hållbarhetsarbete med fokus på lägre miljöpåverkan och minskad energianvändning emitterade bolaget sin första gröna företagsobligation. Obligationerna, som löper på fem år, kommer uteslutande att finansiera investeringar i grön kommersiell fastighetsutveckling.

Fonden avyttrade hela sitt innehav i Getinge som meddelade att man skjuter upp sin kapitalmarknadsdag som skulle hållits under maj. Anledningen är att Getinge mottagit ny information från det amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten, FDA. Det finns en ökad osäkerhet av den information som tillkommit och därmed på den potentiella effekten på Getinges finansiella resultat.

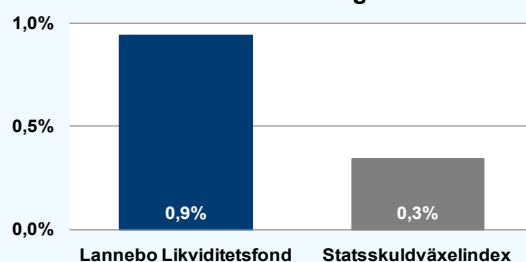
Största emittenter vid månadsskiftet var Svenska Volkswagen Finans, Volvo Treasury, Skanska och SBAB.

Strategin i fonden kommer fortsättningsvis vara att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot ränteuppgångar. Förräntnings-takten vid oförändrat ränteläge låg vid kvartalsskiftet på omkring 1,3 procent efter förvaltningsavgift.

#### Kvartalets utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal (140331-140630)	+0,3	+0,2
År 2014	+0,9	+0,3
3 år (110630-140630)	+8,9	+3,3
5 år (090630-140630)	+12,1	+4,5
10 år (040630-140630)	+28,1	+19,3
Sedan start (011112)	+39,5	+31,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,8	+0,9

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, %	0,31	0,05
Ränteduration, dagar	80	
Kreditduration, år	1,7	

# Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond  
Kvartalsrapport juni 2014

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

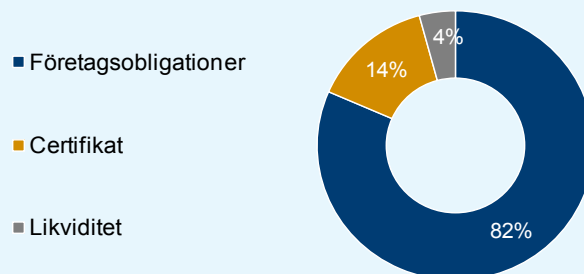
<b>Totalt antal emittenter</b>	27	27
<b>Tio största emittenter, % av fondförmögenhet</b>	57,6	55,0

## Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
<b>Strategi</b>	Kort räntefond, svensk
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2001-11-12
<b>Startkurs</b>	100
<b>Andelskurs 140630, kr</b>	112,61
<b>Fondförmögenhet 140630, mkr</b>	3 083
<b>Jämförelseindex</b>	Statsskuldväxelindex
<b>Bankgiro</b>	5314-9837
<b>ISIN</b>	SE000865768
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	0,3 %
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	478 313
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,7 (131231)

## Strategisk fördelning



## Förfallostruktur

< 1 år	39 %
1-3 år	42 %
3-5 år	17 %
> 5 år	2 %

## Årsavkastning, % \*Bokslutskurser

	Lannebo Likviditetsfond*	Statsskuldväxelindex
2013	2,8	0,9
2012	3,7	1,2
2011	2,2	1,6
2010	1,2	0,3
2009	1,7	0,4

## Förklaringar

<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Kreditduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
<b>Ränteduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.