

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. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Likviditetsfond är en aktivt förvaltd räntefond vars innehav har en genomsnittlig löptid på 0-2 år. Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper främst utgivna av företag men kan även placera i räntebärande värdepapper utgivna av stat eller kommun samt i penningmarknadsinstrument, alla med hög kreditvärdighet. Fonden 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.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha ett alternativ till sparande på bankkonto
- vill ha låg risk i ditt sparande

Förvaltarkommentar

Under det tredje kvartalet 2015 sjönk kursen i Lannebo Likviditet 0,1 procent jämfört med andra kvartalet medan statsskuldväxelindex var ner med 0,1 procent. Lannebo Likviditet har gått upp 0,2 procent sedan årsskiftet, medan statsskuldväxelindex har gått ned 0,1 procentenheter i år.

Under tredje kvartalet tilltog oron för den kinesiska tillväxten och för hur den kommer att påverka den globala tillväxten. Detta har lett till minskad riskapitet och därigenom fallande börser och ökade kreditspreadar då investerare kväver högre avkastning för att ta risk. Europeiska kreditspreadar gick isär kraftigt och även svenska kreditmarknaden smittades under senare delen av kvartalet med stigande kreditspreadarna, vilket lett till att fonden gått ned. I och med att fonden enbart investerar i svenska krediter med hög kreditvärdighet och att fonden har både kort ränte- och kreditduration så är effekten på fonden ändå begränsad.

De svenska marknadsräntorna sjönk under kvartalet. Långa räntor har återigen sjunkit tillbaka till historiskt låga nivåer, medan de korta räntorna sjunkit marginellt. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från 0,37 procent i juni till 0,04 procent vid slutet av september. 3 månaders STIBOR sjönk ytterligare från -0,22 procent vid andra kvartalets slut till -0,30 vid september månads utgång.

I juli sänkte Riksbanken reporäntan till rekordlåga -0,35 procent mot bakgrund att kronan stärkts. Riksbanken kom med nytt räntebesked den 3 september. Konjunkturen stärks och det finns en tydlig trend uppåt i inflationen men osäkerheten i omvärlden är fortsatt stor så man beslutade att lämna den svenska reporäntan oförändrad på -0,35

procent. Enligt Riksbankens senaste prognostiserade reporäntebana dröjer första räntehöjningen till andra halvåret av 2016.

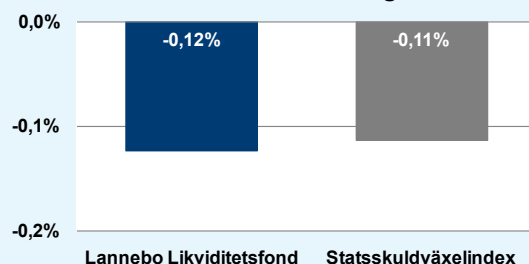
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Andelen obligationer låg på 83 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartalsskiftet på 17 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,9 år, oförändrad från föregående kvartal. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls kort om 57 dagar vid tredje kvartalets slut. Obligationsdelen i fonden bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

Aktiviteten på primärmarknaden för krediter avtog under senare delen av kvartalet. Fonden investerade bland annat i obligationer utgivna av Volvo Treasury, Castellum, Olav Thon och Hexagon. Förräntningstakten vid oförändrat ränteläge låg vid kvartalsskiftet på cirka 0,5 procent efter förvaltningsavgift.

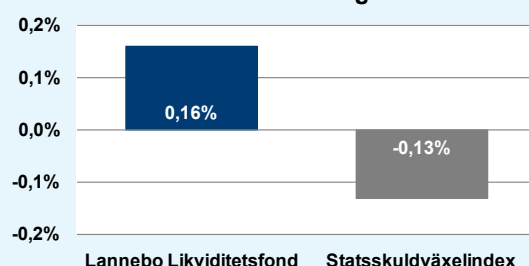
Största emittenter vid halvårsskiftet var Volvo Treasury, Castellum, Hexagon, Volkswagen Finans Sverige AB och ICA.

Fonden äger obligationer med förfall 2017 i Volkswagen Financial Services NV och certifikat med förfall 2015 i Volkswagen Finans Sverige AB. Mot bakgrund av utredningen kring manipulation av bilarnas testutrustning har vi beslutat att inte öka vår exponering mot Volkswagen till dess att bolaget kan uppvisa kontroll över bolagets interna styrning.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal 3 2015	-0,1	-0,1
År 2015	0,2	-0,1
3 år	5,3	1,4
5 år	11,3	4,2
10 år	26,4	16,1
Sedan start (011112)	40,5	31,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,2	0,3

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
0,12	0,05	0,10	0,11	0,02	0,01	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
0,04	0,06	-0,22				

Årsavkastning, %	Lannebo Likviditetsfond*	Statsskuldväxelindex
2014	1,5	0,5
2013	2,8	0,9
2012	3,7	1,2
2011	2,2	1,6
2010	1,2	0,3

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

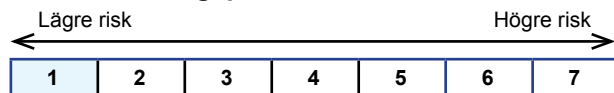
10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	7,3
Volvo Treasury	7,3
Hexagon	7,2
ICA Gruppen	4,2
Volkswagen Finans Sverige	4,1
Atrium Ljungberg	3,9
Ikano Bank	3,9
Tele 2	3,8
Intrum Justitia	3,8
NCC Treasury	3,7
Summa tio största emittenter	49,1
Likviditet	5,8
Totalt antal emittenter	38

Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
Castellum	
Hexagon	
Olav Thon	

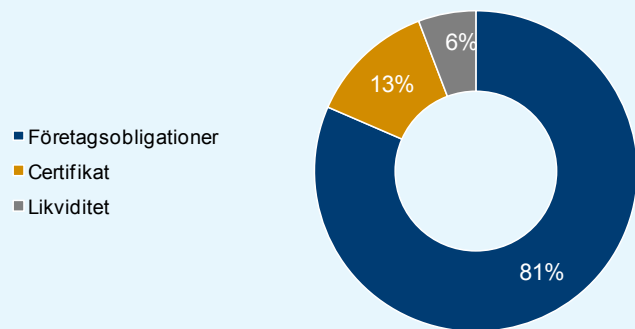
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs, kr	113,41
Fondförmögenhet, mkr	7 499
Förvaltningsavgift	0,2%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478 313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Strategisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Totalrisk, %	0,4	0,1
Ränteduration, dagar	57	
Kreditduration, år	1,9	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,7	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	32
1-3 år	51
3-5 år	17
> 5 år	0

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är Statsskuldväxelindex. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
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.