

#### 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

Lannebo Likviditet steg med 0,7 procent under tredje 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 och den femåriga statsobligationsräntan steg under kvartalet med 0,5 procentenheter till 1,82 procent. Bidragande till fondens positiva utveckling var att marknaden med företagskrediter fortsatte gå starkt under kvartalet.

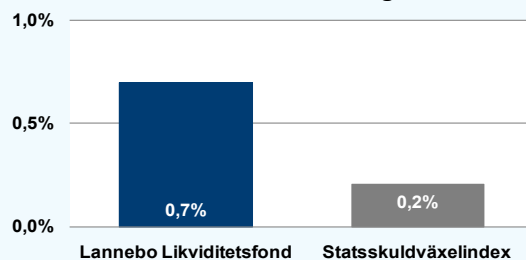
Andelen obligationer i fonden ökade från 78 till 84 procent och andelen certifikat minskade från 19 till 14 procent vid kvartalsskiftet. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,7 år, 0,2 år högre än kvartalet innan. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid kvartalsskiftet på 57 dagar. Obligationsdelen i fonden bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller ränterisken i fonden låg.

Det var bra fart på primärmarknaden och flera nya emittenter var ute och emitterade under kvartalet. Bland emittenter med hög kreditvärdighet, investment grade segmentet, emitterade bland andra Castellum, TVO, NCC, Volvo Treasury, Wihlborgs och Skandiabanken nya obligationer.

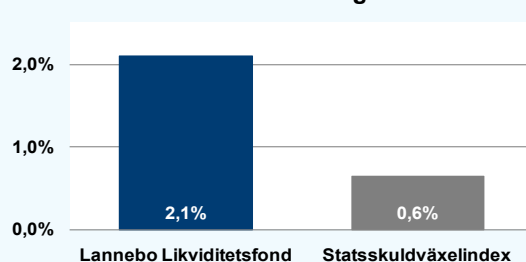
Det gjordes inga större förändringar i fonden under kvartalet. Fonden ökade på sina innehav i Volvo Treasury, Hufvudstaden och ICA gruppen. Fondens största innehav var vid kvartalsskiftet Danske Bank, Volvo Treasury, Skanska och Svenska Volkswagen Finans.

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 1,6 procent efter förvaltningsavgift.

#### Kvartalets utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal (130630-130930)	+0,7	+0,2
År 2013	+2,1	+0,6
3 år (100930-130930)	+8,7	+3,6
5 år (080930-130930)	+13,0	+5,6
10 år (030930-130930)	+28,2	+21,2
Sedan start (011112)	+37,2	+30,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,2	+1,1

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	0,08
Ränteduration, dagar	57	
Kreditduration, år	1,7	

# Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond

## Kvartalsrapport september 2013

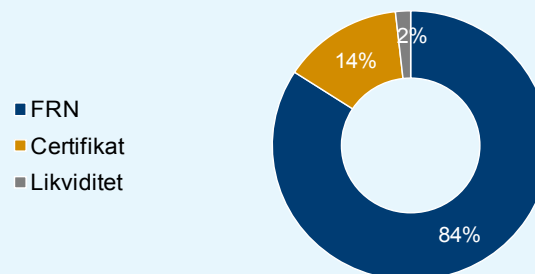
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	30/6
Danske Bank	9,5	8,2
Volvo Treasury	9,5	8,4
Skanska Financial Services	9,4	8,8
Volkswagen Finans Sverige	8,8	7,4
SBAB Bank	4,6	3,3
Getinge	4,6	4,3
Tele 2	4,5	4,6
Castellum	4,4	4,6
Svensk Fastighetsfinansiering	4,0	4,0
NCC Treasury	4,0	6,0

<b>Totalt antal emittenter</b>	26	25
<b>Tio största emittenter, % av fondförmögenhet</b>	63,4	60,8

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Strategisk fördelning



### Förfallostruktur

< 1 år	32 %
1-3 år	55 %
3-5 år	13 %
> 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	
<b>Strategi</b>	Kort räntefond, svensk
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2001-11-12
<b>Startkurs</b>	100
<b>Andelskurs 130930, kr</b>	110,78
<b>Fondförmögenhet 130930, mkr</b>	3 712
<b>Jämförelseindex</b>	Statsskuldväxelinde
<b>Bankgiro</b>	5314-9837
<b>Plusgiro</b>	29 54 49-3
<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>	1,5 (121231)

### 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.