

#### 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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad och informationsbroschyr finns på [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

#### Placeringsinriktning

Lannebo Likviditetsfond är en aktivt förvaltd räntefond med en genomsnittlig löptid på 0-2 år. Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper främst utgivna av företagen 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 andra kvartalet 2015 var kursen i Lannebo Likviditet oförändrad jämfört med första kvartalet medan statsskuldväxelindex var ner med -0,1 procent. Lannebo Likviditet har gått upp 0,3 procent sedan årsskiftet. De svenska marknadsräntorna har haft en blandad utveckling under kvartalet. Långa räntor har stigit kraftigt från mycket låga nivåer, medan de korta räntorna sjunkit marginellt. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg till 0,37 procent från 0,04 procent vid slutet av mars. 3 månaders STIBOR sjönk ytterligare från -0,07 procent vid första kvartalets slut till -0,22 vid halvårsskiftet.

I mars sänktes den svenska reporäntan till -0,25 procent och Riksbanken lanserade ett stödköpsprogram av statsobligationer som utökades under andra kvartalet. Under kvartalet publicerades starkare KPI siffror och marknaden väntar sig inte längre ytterligare räntesänkningar. Första räntehöjningen dröjer till andra halvåret 2016 enligt Riksbankens senaste prognos.

Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Andelen obligationer låg på 84 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartalsskiftet på 16 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid årsskiftet på 1,9 år, en marginell ökning från föregående kvartal. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls oförändrad på 65 dagar vid halvårsskiftet. Obligationsdelen i fonden bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

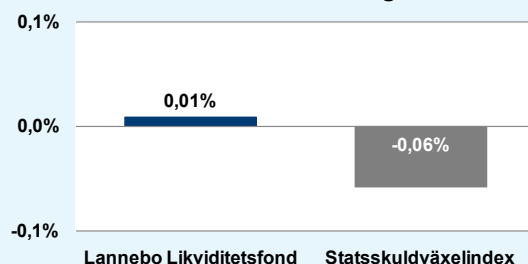
I juni tilltog oron för vad som ska hända med Grekland. Europeiska kreditspreadar gick isär kraftigt och den svenska kreditmarknaden smittades av volatiliteten på den europeiska marknaden. Under senare delen av juni såg vi ökande kreditspreadar och därmed något lägre priser generellt på svenska krediter. I och med att fonden enbart investerar i svenska krediter med hög kreditvärdighet, som inte har någon direkt koppling till Grekland, och att fonden har både kort ränte- och kreditduration så tror vi inte att fonden kommer att påverkas i någon större utsträckning oavsett utfall på Greklands krisen.

Aktiviteten på primärmarknaden för krediter var god under kvartalet. Fonden investerade bland annat i obligationer utgivna av Ikano Bank, Intrum Justitia, Olav Thon och NIBE.

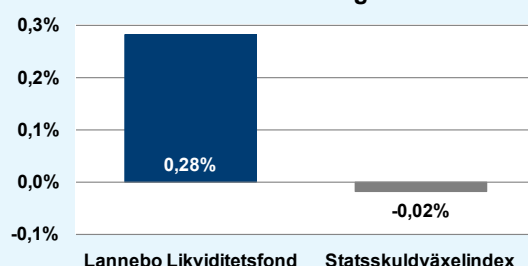
Strategin i fonden kommer fortsättningsvis vara att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot ränteuppgångar. Förrentningstakten vid oförändrat ränteläge låg vid kvartalsskiftet på ca 0,7 procent efter förvaltningsavgift.

Största emittenter vid halvårsskiftet var Volvo Treasury, Castellum, Hexagon, NCC och Ikano Bank.

#### Kvartalets utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal 2 2015	0,0	-0,1
År 2015	0,3	-0,0
3 år	6,6	1,8
5 år	11,7	4,5
10 år	26,9	16,6
Sedan start (011112)	40,6	31,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,6	0,4

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	

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.

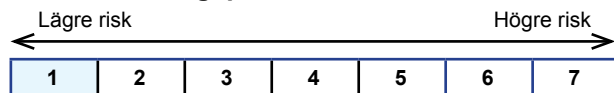
## 10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo Treasury	9,3
Castellum	8,4
Hexagon	7,0
NCC Treasury	6,0
Ikano Bank	4,8
ICA Gruppen	4,6
Volkswagen Finans Sverige	4,6
BillerudKorsnäs	4,2
Danske Bank	3,9
Olav Thon Eiendomsselskap	2,8
Summa tio största innehav	55,6
Likviditet	3,6
Totalt antal innehav	33

## Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
Ikano Bank	
Intrum Justitia	
Olav Thon	

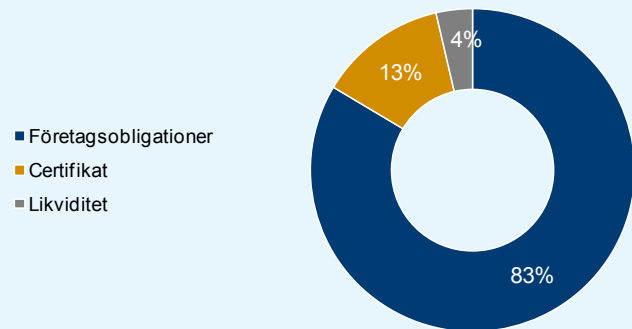
## Risk/avkastningsprofil



## Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
<b>Fondens startdatum</b>	2001-11-12
<b>Andelskurs, kr</b>	113,55
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	4 593
<b>Förvaltningsavgift</b>	0,2%
<b>Bankgiro</b>	5314-9837
<b>ISIN</b>	SE000865768
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	100 kr
<b>PPM-nr</b>	478 313
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

## Strategisk fördelning



## Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Totalrisk, %	0,3	0,1
Ränteduration, dagar	65	N/A
Kreditduration, år	1,9	N/A
Omsättningshastighet, ggr (141231)	0,7	N/A

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	38
1-3 år	44
3-5 år	18
> 5 år	0

## Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<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.