

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.

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 skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Sverige.

Förvaltarkommentar

Under det första kvartalet 2014 steg Lannebo Likviditet med 0,6 procent medan statskuldväxelindex steg med 0,2 procent. De korta marknadsräntorna var i stort sett oförändrade och 3 månaders STIBOR låg på 0,91 procent vid kvartalets slut. Trycket på att Riksbanken ska fortsätta sänka den svenska reporäntan kvarstår. Den nedåtgående trenden med fallande långräntor fortsatte under kvartalet. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk med 0,4 procentenheter och låg på 1,4 procent vid kvartalets slut.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden. Andelen obligationer låg på 86 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartalsskifte på 14 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,8 år, samma nivå som kvartalet innan. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 65 dagar. Obligationsdelen i fonden bestod nästan uteslutande av FRN lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg.

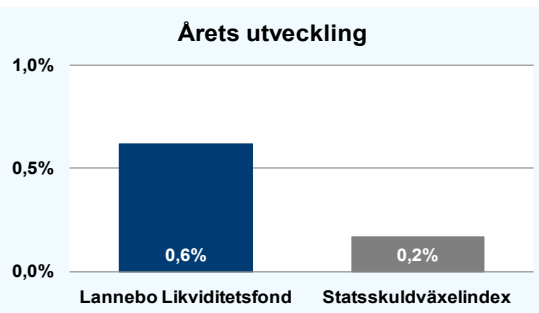
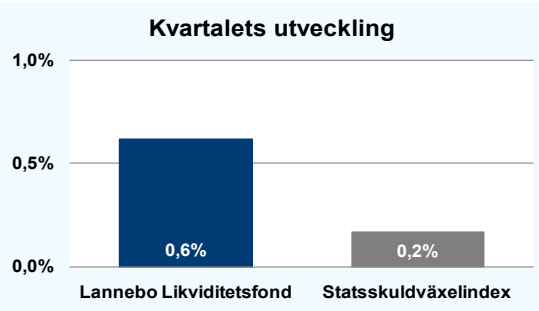
Flera företag var ute och emitterade på primärmarknaden under kvartalet. Fonden var bland annat med i emissioner i Vasakronan, MTG, SFF, Landshypotek och Atrium Ljungberg.

Nya innehav i fonden var mediekoncernen MTG som gav ut obligationer med fyra års löptid. Det var första gången bolaget var ute på obligationsmarknaden. Fonden var också med i ytterligare en emission, av en så kallad Green Bond, emitterad av fastighetsbolaget Vasakronan. Som en del i Vasakronans hållbarhetsarbete med fokus på lägre miljöpåverkan och minskad ener-

gianvändning emitterade bolaget sin andra gröna företagsobligation. Vasakronan är Sveriges största fastighetsbolag och ägs till lika delar av Första, Andra, Tredje och Fjärde AP-fonden. Vi kommer med största säkerhet se att flera företag börjar emittera denna typ av obligationer vilket vi ser positivt på.

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

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.



| Avkastning, % | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| | Lannebo Likviditetsfond | Statsskuldväxelindex |
| Kvartal (131231-140331) | +0,6 | +0,2 |
| År 2014 | +0,6 | +0,2 |
| 3 år (110331-140331) | +9,2 | +3,6 |
| 5 år (090331-140331) | +12,1 | +4,4 |
| 10 år (040331-140331) | +28,3 | +19,7 |
| Sedan start (011112) | +39,0 | +31,2 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +3,1 | +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, % | 0,27 | 0,07 |
| Ränteduration, dagar | 65 | |
| Kreditduration, år | 1,8 | |

Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond
Kvartalsrapport mars 2014

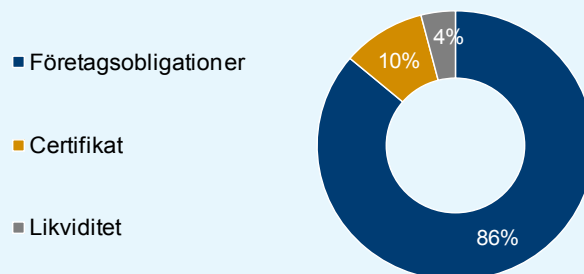
| Större emittenter | Andel av förmögenhet (%) | |
|----------------------------|--------------------------|-------|
| | 31/3 | 31/12 |
| Volvo Treasury | 8,2 | 8,4 |
| Volkswagen Finans Sverige | 7,5 | 7,4 |
| Skanska Financial Services | 7,5 | 9,1 |
| SBAB Bank | 4,9 | 3,3 |
| Tele2 | 4,8 | 4,5 |
| NCC Treasury | 4,6 | 4,6 |
| Getinge | 4,5 | 4,6 |
| ICA Gruppen | 4,4 | 4,6 |
| Castellum | 4,3 | 4,4 |
| Länsförsäkringar Bank | 4,3 | 4,4 |

| | | |
|---|------|------|
| Totalt antal emittenter | 27 | 28 |
| Tio största emittenter, % av fondförmögenhet | 55,0 | 63,4 |

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

| Lägre risk | | | | | | | Högre risk | |
|------------|---|---|---|---|---|---|------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | |
| | | | | | | | | |

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

| | |
|--------|------|
| < 1 år | 31 % |
| 1-3 år | 50 % |
| 3-5 år | 19 % |
| > 5 år | 0 % |

Årsavkastning, %

| | Lannebo Likviditetsfond | Statsskuldväxelindex |
|------|-------------------------|----------------------|
| 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 140331, kr | 112,25 |
| Fondförmögenhet 140331, mkr | 3 299 |
| Jämförelseindex | Statsskuldväxelindex |
| 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. |