

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 2015 steg Lannebo Likviditetsfond med 0,3 procentenheter medan statsskuldväxelindex var oförändrat. De svenska marknadsräntorna fortsatte sjunka under kvartalet. Den svenska femåriga statsobligationsräntan föll till 0,04 procent vid slutet av mars. 3 månaders STIBOR gick ned på negativt territorium under kvartalet och låg på -0,07 procent vid kvartalets slut.

Den svenska reporäntan låg på noll vid årsskiftet men sänktes överraskande två gånger under kvartalet ned till -0,25 procent i mars. Vidare sänkte Riksbanken räntebanan något och lanserade ett stödköpsprogram av statsobligationer om 30 miljarder kronor per månad. Det finns tecken på att den svenska inflationen är på väg upp, däremot är Riksbanken orolig att kronans förstärkning riskerar att bryta trenden. Första räntehöjningen har skjutits till andra halvåret 2016 enligt Riksbankens senaste prognos.

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 årsskiftet på 1,8 år, en marginell ökning från årsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid kvartalsskiftet oförändrad på 60 dagar. Obligationsdelen i fonden bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg.

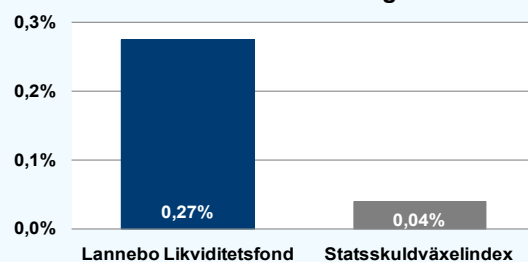
Aktiviteten på primärmarknaden för krediter var god under kvartalet. Fonden var bland annat med i emissioner i Castellum och Elekta. Elekta är en ny emittent på

kreditmarknaden. Bolaget är noterat på Stockholmsbörsen. Elekta är verksam inom onkologi och neurokirurgi. Obligationen har 5 års löptid och Elekta bedöms ha en hög kreditvärdighet.

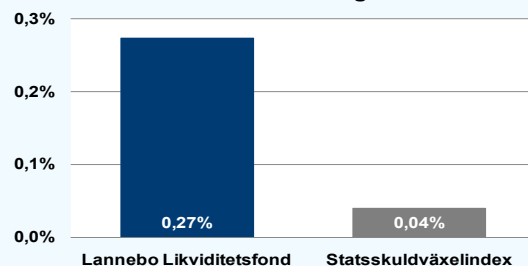
Strategin i fonden kommer fortsättningsvis vara att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot ränteuppgångar. Förrentningstakten vid oförändrat ränteläge låg vid kvartalsskiftet på ca 1 procent efter förvaltningsavgift.

Största emittenter vid kvartalsskiftet Volvo Treasury, Castellum, Volkswagen Finans, Hexagon och BillerudKorsnäs.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal (141231-140331)	+0,3	+0,0
År 2015	+0,3	+0,0
3 år (110331-140331)	+7,5	+2,3
5 år (090331-140331)	+12,0	+4,6
10 år (040331-140331)	+27,5	+17,5
Sedan start (011112)	+40,6	+31,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+1,9	+0,6

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, %	0,29	0,10
Ränteduration, dagar	60	
Kreditduration, år	1,8	

Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond
Kvartalsrapport mars 2015

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

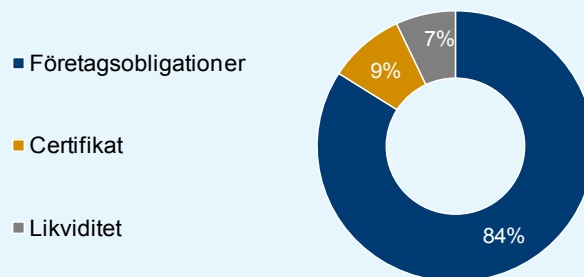
Totalt antal emittenter	30	30
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	55,1	54,5

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Fondfakta	
Strategi	Kort räntefond, svensk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2001-11-12
Startkurs	100
Andelskurs 150331, kr	113,54
Fondförmögenhet 150331, mkr	3 870
Jämförelseindex	Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	0,3 %
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	478 313
Omsättningshastighet, ggr	0,7 (141231)

Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	39 %
1-3 år	42 %
3-5 år	19 %
> 5 år	0 %

Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	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

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.