

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

Den positiva tonen på kreditmarknaden fortsatte under det tredje kvartalet. Under kvartalet steg kursen i Lannebo Likviditet med 0,2 procent medan statsskuldväxelindex var ned med 0,2 procent. Hittills i år har Lannebo Likviditet stigit med 0,7 procent medan statsskuldväxelindex gått ned med 0,5 procent.

Riksbanken valde att lämna reporäntan oförändrad återigen på -0,5 procent vid mötet i september.

De svenska marknadsräntorna fortsatte att ligga på låga nivåer. Den svenska femåriga statsobligationsräntan låg på -0,38 procent vid slutet av september. 3 månaders STIBOR var oförändrad på omkring -0,5 procent under kvartalet.

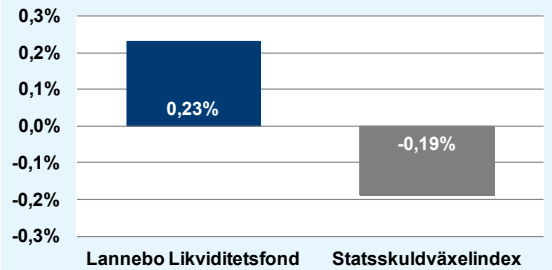
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Andelen obligationer låg på 89 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartalsskiftet på 11 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,8 år, i princip oförändrad från föregående kvartal. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls kort om 61 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.

Det var sommarstiltje på primärmarknaden för krediter under de första månaderna för att under slutet av kvartalet öka aktiviteten något. Fonden deltog i emissioner utgivna av mediabolaget MTG och telekomoperatören Tele2. Fonden investerade också i företagscertifikat utgivna av fastighetsbolaget Atrium Ljungberg och Trelleborg.

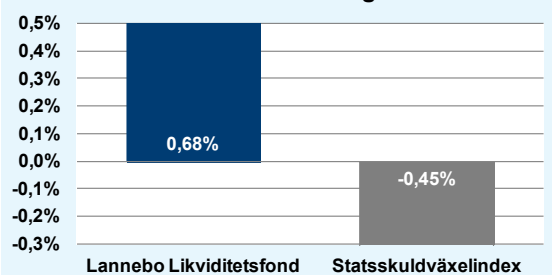
Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Ikano Bank, Hexagon, Intrum Justitia och Atrium Ljungberg.

Fonden äger obligationer med förfall 2017 i Volkswagen Financial Services NV. 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 2016	0,2	-0,2
År 2016	0,7	-0,5
3 år	2,8	0,0
5 år	9,5	2,2
10 år	24,9	13,3
Sedan start (011112)	41,1	30,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-0,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,03	-0,06	0,06	0,22	0,11	0,09
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,10	0,05	0,08			

Årsavkastning, %	Lannebo Likviditetsfond*	Statsskuldväxelindex
2015	-0,1	-0,3
2014	1,5	0,5
2013	2,8	0,9
2012	3,7	1,2
2011	2,2	1,6

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

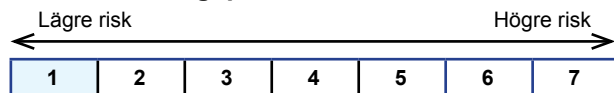
10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,4
Ikano Bank	5,8
Hexagon	5,3
Intrum Justitia	5,2
Atrium Ljungberg	5,0
Olav Thon Eiendomsselskap	4,7
Nya Svensk Fastighetsfinansiering	4,6
Volvofinans Bank	4,4
SAAB	4,2
Skanska Financial Services	3,5
Summa tio största emittenter	49,3
Likviditet	4,1
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
MTG	ICA
Tele2	Skanska
	Volvo Treasury

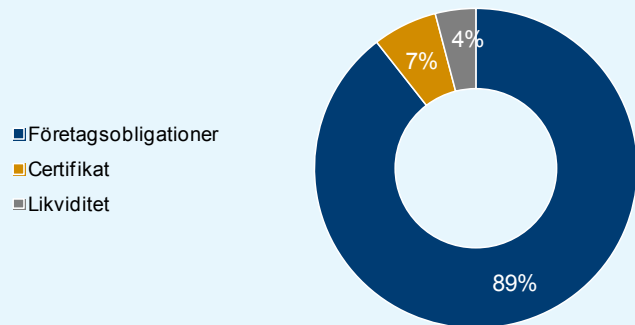
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs, kr	113,88
Fondförmögenhet, mkr	5 925
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, %	0,3	0,1
Ränteduration, dagar	61	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	30
1-3 år	51
3-5 år	18
> 5 år	1

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.