

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 från 2016 fortsatte in under första kvartalet 2017. Lannebo Likviditetsfond steg med 0,3 procent medan statsskuldväxelindex sjönk med 0,2 procent.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad vid mötet i februari, men signalerade att ytterligare sänkning fortfarande är mer sannolikt än höjning närmsta tiden. Först under början av 2018 bedömer Riksbanken att det är troligt att en första reporäntehöjning kommer. 3 månader Stibor steg under kvartalet från -0,59 procent i slutet på december till -0,44 procent vid slutet av mars. De långa räntorna fortsatte att stiga även om uppgången mattades av under kvartalet. Den svenska 5 års statsobligationsräntan steg från -0,13 procent vid slutet av december 2016 till -0,05 procent vid slutet av mars. Fonden har mycket låg ränteduration, vilket gör att stigande långräntor inte påverkar fonden nämnvärt.

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 54 dagar. Obligationsdelen i fonden bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

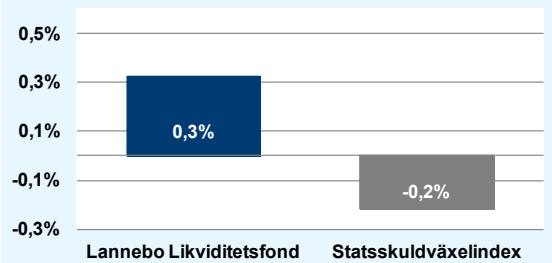
Aktiviteten på emissionsmarknaden var hög under perioden. Fonden deltog bland annat i emissioner av fastighetsbolaget Castellum,

Ikanobanken, mätteknologibolaget Hexagon och medicinteknikbolaget Elekta.

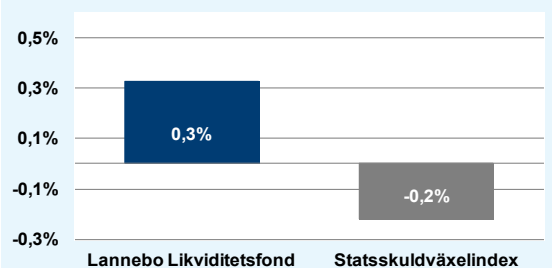
Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Ikano Bank, Volvofinans Bank, Olav Thon och Svensk Fastighetsförmedling.

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 de kan uppvisa kontroll över intern styrning.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal 1 2017	0,3	-0,2
År 2017	0,3	-0,2
3 år	1,9	-0,8
5 år	8,3	1,1
10 år	23,7	11,2
Sedan start (011112)	41,6	30,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,3	-0,6

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,12	0,11			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Likviditetsfond*	Statsskuldväxelindex
2016	0,8	-0,7
2015	-0,1	-0,3
2014	1,5	0,5
2013	2,8	0,9
2012	3,7	1,2

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

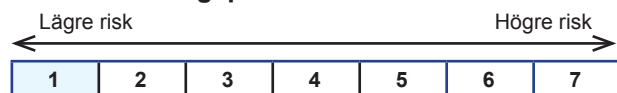
10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,9
Ikano Bank	6,3
Volvofinans Bank	5,1
Olav Thon Eiendomsselskap	4,7
Svensk Fastighetsfinansiering	4,6
Hexagon	4,6
Saab	4,2
Atrium Ljungberg	4,1
Mtg	3,9
Skanska Financial Services	3,5
Summa tio största emittenter	47,9
Likviditet	6,3
Totalt antal emittenter	35

Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
Castellum	Vasakronan
Ikanobanken	
Volvofinans	
Elekt	

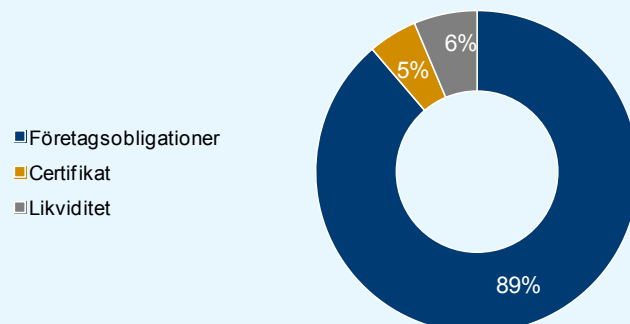
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs, kr	114,33
Fondförmögenhet, mkr	5 907
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	53	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	36
1-3 år	55
3-5 år	9
> 5 år	0

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.