

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 in under tredje kvartalet 2017. Lannebo Likviditetsfond steg med 0,2 procent och har sedan årsskiftet stigit med 0,8 procent.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan återigen oförändrad under kvartalet, och signalerade att man kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Först i mitten av 2018 bedömer Riksbanken att det är troligt att en första reporäntehöjning kommer. I slutet av september meddelade Riksbanksfullmäktige att Stefan Ingves får förnyat mandat i fem år som chef för Riksbanken. Den omedelbara reaktionen på detta var att räntor sjönk överlag några punkter. Sett över hela tredje kvartalet så var den svenska 5-åriga statsobligationsräntan i princip oförändrad och stängde på -0,02 procent vid september månads slut. 3 månaders STIBOR steg något under kvartalet från -0,50 procent vid slutet av juni till -0,47 procent vid slutet av september. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

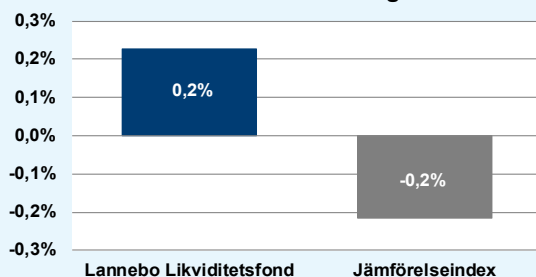
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Andelen obligationer låg på 84 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartalsskiftet på 16 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,9 år – något högre än vid föregående kvartal. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls kort om 58 dagar vid tredje kvartalets slut.

Obligationdelen i fonden bestod till största del av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

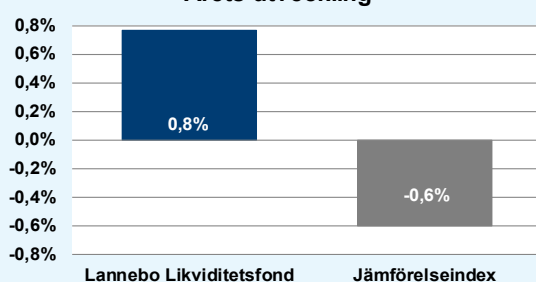
Aktiviteten på emissionsmarknaden var låg under sommaren men öppnade upp i september. Fonden deltog bland annat i emissioner utgivna av förpackningsmaterialbolaget BilerudKorsnäs, fastighetsbolaget Olav Thon och försvarskoncernen SAAB.

Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Ikano Bank, Svensk Fastighetsfinansiering, Volvo Finans och Hexagon.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal 3 2017	0,2	-0,2
År 2017	0,8	-0,6
3 år	1,6	-1,5
5 år	6,6	0,0
10 år	22,3	8,9
Sedan start (011112)	42,2	29,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,6	-0,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,12	0,11	0,09	0,08	0,04
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,03	0,07	0,12			

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.

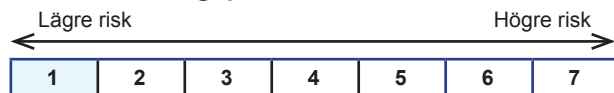
10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,5
Ikano Bank	5,3
Svensk Fastighetsfinansiering AB	4,6
Volvofinans Bank	4,4
Hexagon	4,3
Atrium Ljungberg	4,2
MTG	4,1
Tele2	4,0
Hemsö Fastighets	3,8
BillerudKorsnäs	3,7
Summa tio största emittenter	44,8
Likviditet	8,7
Totalt antal emittenter	36

Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
Atrium Ljungberg	-
Hemsö Fastighets	
Tele2	

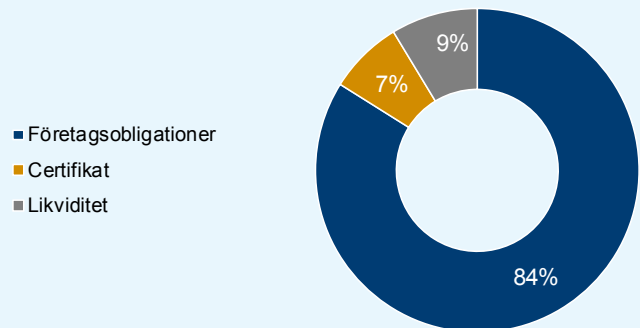
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs, kr	114,83
Fondförmögenhet, mkr	7 073
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	0,2	
Kreditduration, år	1,9	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,4	
Snittrating	BBB	

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	38
1-3 år	37
3-5 år	25
> 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.
Snittrating	Genomsnittligt bedömt kreditbetyg för innehaven i fonden. Baseras på interna bedömningar.