

### 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](http://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 fjärde kvartalet 2017. Lannebo Likviditetsfond var oförändrad under kvartalet och steg därmed med 0,7 procent totalt under året.

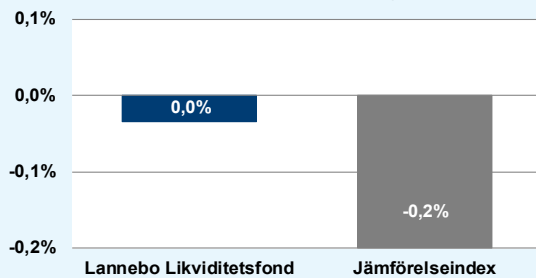
Riksbanken behöll den svenska reporäntan återigen oförändrad under kvartalet, och signalerade att man kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktion gör bedömningen att den i mitten av 2018 kommer att börja höja räntan i långsam takt. Efter relativt kraftiga rörelser under kvartalet stängde till slut 3 månaders STIBOR oförändrad på -0,47. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk under kvartalet och stängde på -0,1 procent vid årsskiftet.

Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid årsskiftet var andelen obligationer 83 procent av fondförmögenheten och resterande andel var fördelat på certifikat och kassa. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid årsskiftet på 1,8 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls kort om 53 dagar vid årets slut. Obligationssdelen i fonden bestod till största del av FRN-lån, alltså obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

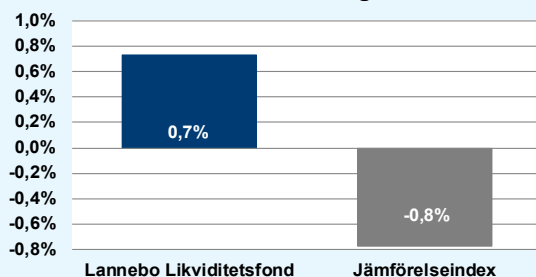
Aktiviteten på emissionsmarknaden var god under fjärde kvartalet. Fonden deltog bland annat i emissioner utgivna av norska aluminiumbolaget Norsk Hydro och fastighetsbolaget Wallenstam. I oktober 2017 förvärvade Norsk Hydro Sapa för att bli en komplett helintegrerad aktör. Förvärvet finansierades delvis av obligationer, utgivna både i norska och svenska kronor. Fonden investerade i en obligation med 3 års löptid utgiven i svenska kronor.

Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Ikanobanken, Svensk FastighetsFinansiering, Volvofinans och Hexagon.

### Kvartalets utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal 4 2017	0,0	-0,2
År 2017	0,7	-0,8
3 år	1,4	-1,7
5 år	5,8	-0,4
10 år	21,1	7,8
Sedan start (011112)	42,2	29,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,7	-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	0,03	-0,03	-0,03

### Årsavkastning, %

Årsavkastning, %	Lannebo Likviditetsfond*	Statsskuldväxelindex
2017	0,73	-0,8
2016	0,8	-0,7
2015	-0,1	-0,3
2014	1,5	0,5
2013	2,8	0,9

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

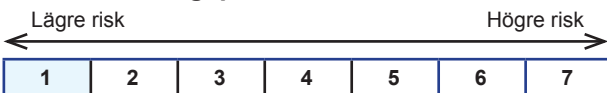
## 10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,1
Ikano Bank	5,0
Svensk Fastighetsfinansiering AB	4,3
Volvofinans Bank	4,2
Hexagon	4,1
Tele2	3,8
Hemsö Fastighets	3,6
BillerudKorsnäs	3,5
Atrium Ljungberg	3,3
MTG	3,2
Summa tio största emittenter	41,0
Likviditet	9,0
Totalt antal emittenter	38

## Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
Ellevio	-
Norsk Hydro	
Wallenstam	

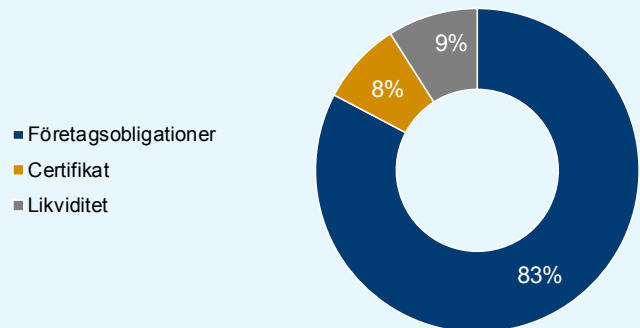
## Risk/avkastningsprofil



## Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
<b>Fondens startdatum</b>	2001-11-12
<b>Andelskurs, kr</b>	114,79
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	7 460
<b>Förvaltningsavgift</b>	0,2%
<b>Bankgiro</b>	5314-9837
<b>ISIN</b>	SE000865768
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	100 kr
<b>PPM-nr</b>	478 313
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>LEI</b>	549300LG2WC9OWG1OT86

## Strategisk fördelning



Nyckeltal	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Totalrisk, %	0,2	0,1
Ränteduration, dagar	53	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,5	
Snittrating	BBB	

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	40
1-3 år	38
3-5 år	22
> 5 år	0

## Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Kreditduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
<b>Ränteduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.
<b>Snittrating</b>	Genomsnittligt bedömt kreditbetyg för innehaven i fonden. Baseras på interna bedömningar.