

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 första kvartalet 2018 och aktiviteten på primärmarknaden var god. Lannebo Likviditetsfond steg under kvartalet med 0,1 procent.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i februari och signalerade att den kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktions gör bedömningen att reporäntan kommer att börja höjas i långsam takt under andra halvåret 2018.

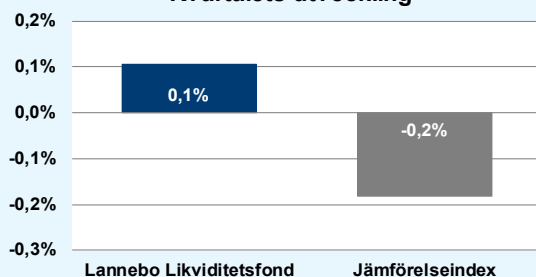
Det var små ränterörelser under kvartalet. 3 månaders Stibor steg från -0,46 procent i slutet av 2017 till -0,36 procent vid slutet av mars, den högsta noteringen hittills i år. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk något till 0,11 procent jämfört med 0,17 procent kvartalet innan. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid kvartalsskiftet utgjorde andelen obligationer 81 procent av fondförmögenheten och resterande andel var fördelat på certifikat och kassa. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,8 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls kort om 58 dagar vid kvartalets slut. Obligationsdelen 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.

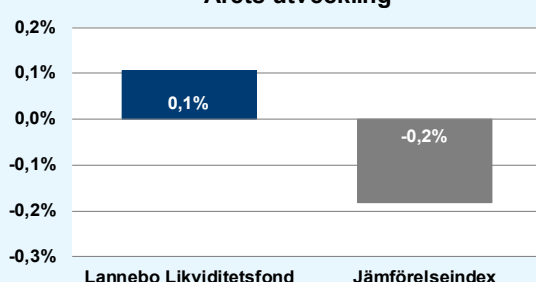
Aktiviteten på emissionsmarknaden var god under första kvartalet. Fonden deltog bland annat i emissioner utgivna av det svenska investmentbolaget Latour, svenska lastbilstillverkaren Volvo och norska fastighetsbolaget Olav Thon. Latour är listad på Stockholmsbörsen och är en långsiktig ägare med bland andra Assa Abloy, Sweco, Securitas och Fagerhult i portföljen.

Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Hexagon, Billerud Korsnäs, Volvofinans Bank och Tele2.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal 1 2018	0,1	-0,2
År 2018	0,1	-0,2
3 år	1,2	-1,9
5 år	5,1	-0,7
10 år	19,9	6,5
Sedan start (011112)	42,3	29,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8	-0,8

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,08	0,03	0,01			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Likviditetsfond*	Statsskuldväxelindex
2017	0,7	-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	6,7
Hexagon	4,2
BillerudKorsnäs	4,1
Volvofinans Bank	3,9
Tele2	3,9
Ikano Bank	3,8
Svensk Fastighetsfinansiering	3,7
Atrium Ljungberg	3,4
Ellevio	3,2
SAAB	3,2
Summa tio största emittenter	40,0
Likviditet	10,1
Totalt antal emittenter	39

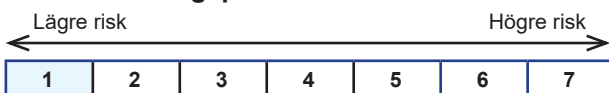
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Latour	Hemsö
	Volvofinans Bank

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	33
1-3 år	48
3-5 år	19
> 5 år	-

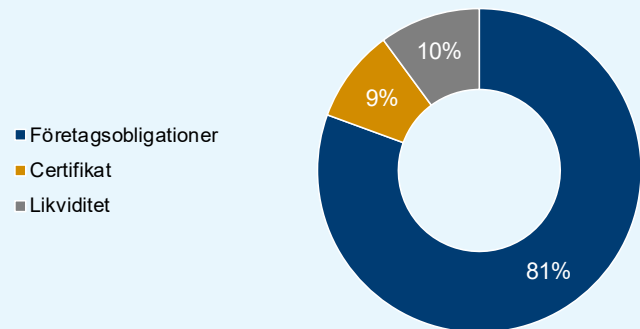
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs, kr	114,91
Fondförmögenhet, mkr	7 344
Förvaltningsavgift	0,2%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478 313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI	549300LG2WC9OWG1OT86

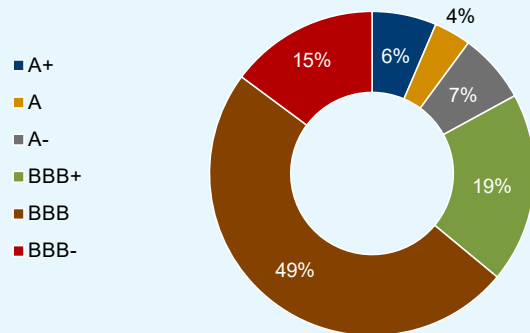
Strategisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuld-växelindex
Totalrisk, %	0,2	0,0
Ränteduration, dagar	58	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,5	
Snittrating	BBB	

Ratingfördelning



Fördelning kreditbetyg. Baseras på interna bedömningar.

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.