

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 halvåret 2018 även om den mattades av något under andra kvartalet i spåren av Italienkrisen. Lannebo Likviditetsfond steg under kvartalet med 0,1 procent och har därmed stigit med 0,2 procent hittills i år.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april och signalerade att de kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktion gör bedömningen att reporäntan kommer att börja höjas i långsam takt under slutet av 2018, något senare än tidigare prognos.

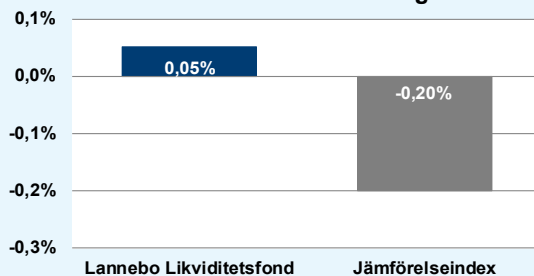
Det var små ränterörelser under kvartalet. 3 månaders Stibor var oförändrad på -0,35 procent och den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg något till 0,08 procent jämfört med 0,11 procent kvartalet innan. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid kvartalsskiftet utgjorde andelen obligationer 83 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, ökade något till 85 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.

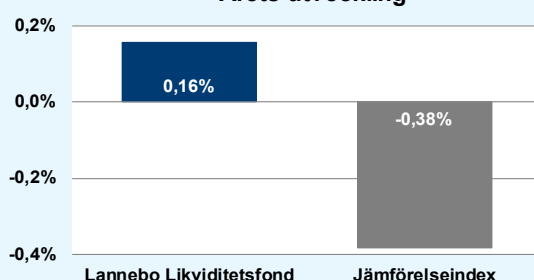
Aktiviteten på emissionsmarknaden var god under första kvartalet. Fonden deltog bland annat i emissioner utgivna av det svenska fastighetsbolaget Balder, den finska försäkringskoncernen Sampo, svenska fastighetsbolaget Vacse och den danska mejeriproducenten Arla. Vacse, som är en ny emittent i fonden, äger och förvaltar samhällsfastigheter i Sverige. Vacse emitterade för första gång en grön obligation med en löptid på fyra år. Obligationen ska finansiera ett antal projekt under bolagets gröna ramverk, bland andra Vallastadens skola i Linköping och Häktet i Sollentuna. Bolaget ägs av sju pensionsstiftelser knutna till Apoteket, Atlas Copco, Ericsson, Sandvik, Skanska, Stora Enso och Volvo.

Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Ikano bank, Hemsö, Volvo Treasury och Scania.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Kvartal 2 2018	0,1	-0,1
År 2018	0,2	-0,3*
3 år	1,3	-2,0*
5 år	4,5	-1,1*
10 år	18,7	5,3*
Sedan start (011112)	42,4	29,0*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,6	-0,7*

* Fondens jämförelseindex var innan 2018-04-01 Statsskuldväxelindex.

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,08	0,03	-0,01	0,06	0,00	-0,01
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Likviditetsfond*	Jämförelseindex
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
Ikano Bank	4,4
Hemsö	3,8
Volvo Treasury	3,7
Scania CV	3,7
Hexagon	3,7
Billerudkorsnäs	3,6
Saab	3,5
Tele2	3,4
Svensk Fastighetsfinansiering AB	3,2
Summa tio största emittenter	39,7
Likviditet	7,0
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Arla	
Sampo	
Vacse	
Balder	

Förfallostruktur

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

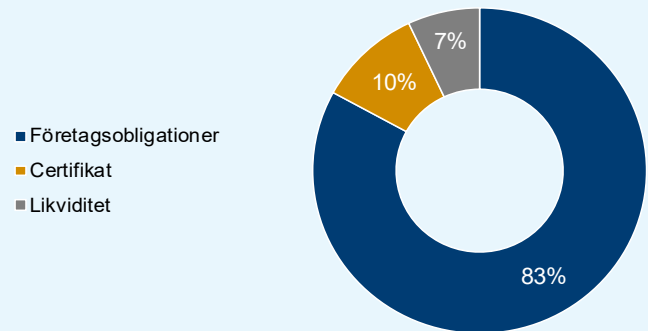
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs, kr	114,97
Fondförmögenhet, mkr	8 335
Förvaltningsavgift	0,2%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478 313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI	549300LG2WC9OWG1OT86

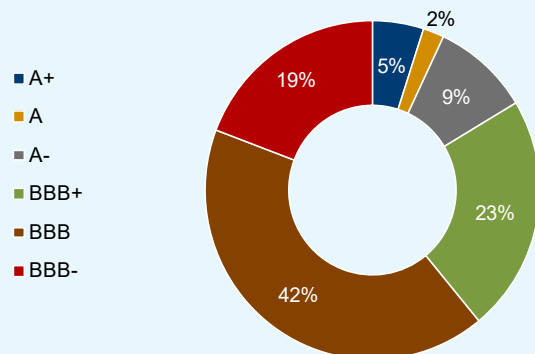
Strategisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelse-index
Totalrisk, %	0,2	0,0
Ränteduration, dagar	85	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,6	
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB	

Fördelning kreditbetyg



Baseras på interna bedömningar.

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är NOMX Credit SEK Rated FRN 1-18M. 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.