

Risinformation: 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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Placeringsinriktning

Lannebo Likviditetsfond är en aktivt förvaltd räntefond vars innehav har en genomsnittlig löptid på 0-2 år. Fondens 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. Fondens 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

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 september. Den svenska konjunkturen är stark och inflationen vid målet på 2 procent, energipriserna har drivit upp inflationen men justerat för det är inflationstrycket måttligt. Riksbankens direktion gör bedömningen att penningpolitiken fortsatt ska vara expansiv och att reporäntan börjar höjas i långsam takt under slutet av 2018 eller i början på 2019, något senare än tidigare prognos.

De svenska långräntorna steg igen efter att ha fallit tillbaka i augusti. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,05 procent i augusti till +0,11 procent i slutet på september. 3 månaders Stibor gjorde ett rejält kliv ner från -0,35 till -0,46 under månaden. Fallet speglar att 3 månaders Stibor nu går över årsskiftet. Fondens har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

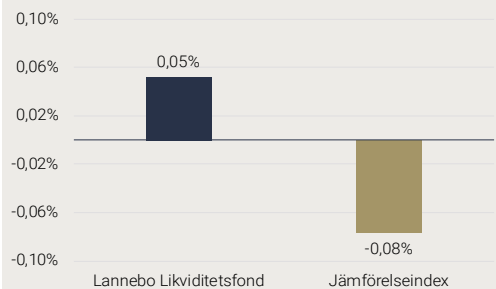
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid kvartalsskiftet utgjorde andelen obligationer 83 procent av fondförmögenheten och reserverande andel var fördelat på certifikat och kassa. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade något till 124 dagar vid kvartalets 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.

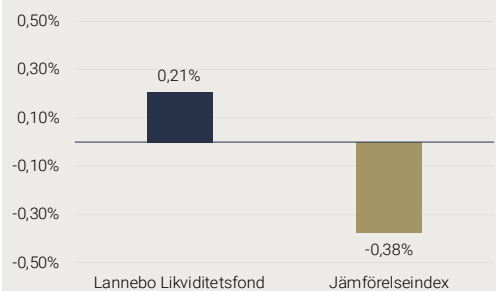
Aktiviteten på emissionsmarknaden var god under slutet på kvartalet. Fondens deltog bland annat i emissioner utgivna av de svenska fastighetsbolagen Castellum och Wallenstam, lastbilstillverkaren Scania och skogsbolaget Bergvik Skog.

Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Scania, Volvo Treasury, Wallenstam och Ikano Bank.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Kvartal 3 2018	0,1	-0,1
År 2018	0,2	-0,4*
3 år	1,4	-1,9*
5 år	3,8	-1,4*
10 år	17,3	4,1*
Sedan start (011112)	42,5	28,9*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,5	-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	Oct	Nov	Dec
0,01	0,03	0,01	-	-	-

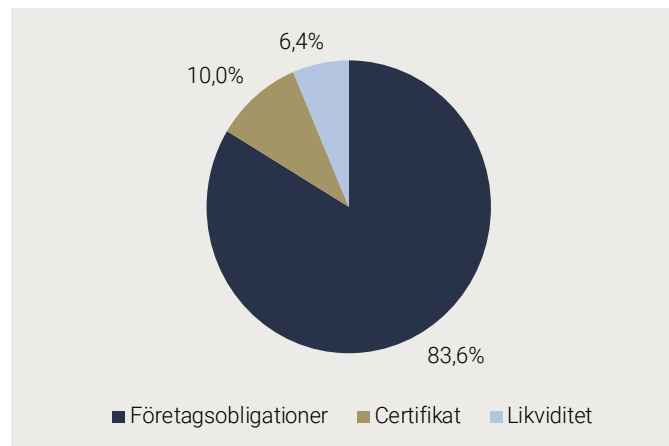
Årsavkastning (%)	Lannebo Likviditetsfond*	Jämförelseindex
2017	0,7	-0,8
2016	0,8	-0,7
2015	-0,1	-0,3
2014	1,5	0,5

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,6
Scania CV	4,5
Volvo Treasury	4,4
Wallenstam	3,9
Ikano Bank	3,9
Atrium Ljungberg	3,8
Nibe Industrier	3,7
Tele 2	3,4
Svensk Fastighetsfinansiering AB	3,4
BillerudKorsnäs	3,2
Summa tio största emittenter	40,7
Likviditet	6,4
Totalt antal emittenter	46

Strategisk fördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Castellum	-
Wallenstam	-
Scania	-
Volvo Treasury	-

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	29
1-3 år	55
3-5 år	16
> 5 år	-

Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,2	0,1
Ränteduration, dagar	124	
Kreditduration, år	1,9	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,6	
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB+	

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk				Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,03
Fondförmögenhet (mkr)	9 441
Förvaltningsavgift	0,2%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478 313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.