

**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). 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. 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

Lannebo Likviditetsfond steg med 0,2 procent under februari och har stigit med 0,3 procent under 2019. Den svenska kreditmarknaden fortsatte sin goda utveckling den haft under januari och det var stigande obligationspriser över hela tillgångsslaget. Det var också bra aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden.

De svenska långräntorna steg under februari. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,07 procent till -0,04 procent. 3 månaders Stibor var i princip oförändrad på -0,07 procent under månaden. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Under slutet på 2018 gjorde Riksbanken slag i saken och höjde den svenska reporäntan för första gången på sju år med 0,25 procentenheter till -0,25 procent. Vid Riksbankens möte i februari höll man som väntat reporäntan oförändrad och man signalerar fortsatt om en sänkning under andra halvåret 2019. Inflationssiffrorna för januari kom också in lägre än förväntat vilket späder på osäkerheten.

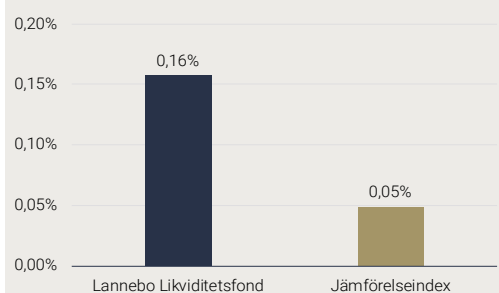
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer närmare 90 procent av fondförmögenheten och resterande andel var fördelat på certifikat och kassa. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 0,3 år.

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.

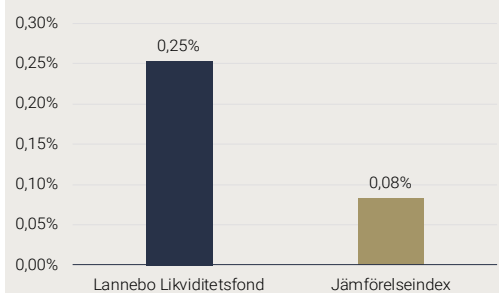
De flesta bolag kom in med sina helårsrapporter för 2018 under månaden och de rapporterar över lag som väntat ur ett kreditperspektiv. Det tog fart på emissionsfronten, speciellt på investment grade. Finska Stora Enso, som har en officiell BBB- rating, gjorde sin första emission i svenska kronor sedan 2012 och fonden tecknad sig för obligationer med både 2,5 och 5 års löptid. Fonden var också med i emissioner av Hexagon och Ikano Bank, båda innehav i fonden sedan tidigare.

Största emittenter vid månadsskiftet var; Volvo Treasury, Castellum, Scania, NIBE Industrier och BillerudKornäs.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex*
Februari 2019	0,2	0,0
År 2019	0,3	0,1
3 år	1,5	-1,9
5 år	2,3	-1,9
10 år	14,7	2,4
Sedan start (011112)	42,1	28,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,2	-0,6

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,2				

Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex*
2018	-0,3	-0,8
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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

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

## 10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo Treasury	7,5
Castellum	7,5
Scania	5,1
NIBE Industrier	4,8
BillerudKorsnäs	4,3
Ellevio	3,5
Ikano Bank	3,4
Tele2	3,4
Hexagon	3,3
Atrium Ljungberg	3,0
Summa tio största emittenter	45,8
Likviditet	3,7
Totalt antal emittenter	45

## Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
Stora Enso	-
Hexagon	
Ikano Bank	

## Nyckeltal

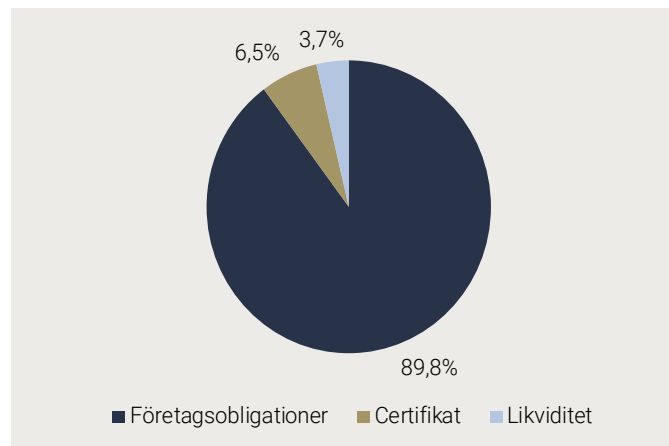
Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,3
Ränteduration, dagar	94
Kreditduration, år	1,9
Omsättningshastighet, ggr (181231)	0,6
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	24
1-3 år	58
3-5 år	18
> 5 år	-

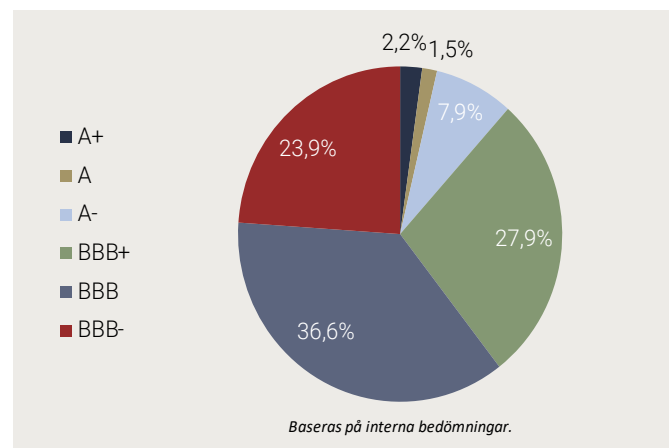
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	114,71
Fondförmögenhet (mkr)	10 120
Förvaltningsavgift	0,2%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300LG2WC90WG10T86

## Strategisk fördelning



## Fördelning kreditbetyg



## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

## 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.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.