

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. 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 0,1 procent under augusti och har stigit med 1 procent hittills under 2019. Under början av augusti rådde fortsatt sommarstiltje på kreditmarknaden, men framåt slutet av månaden kom både primär- och sekundärmarknaden för svenska krediter igång.

De svenska långräntorna fortsatte sjunka under augusti. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk från -0,61 procent till -0,72 procent och har därmed sjunkit med 0,7 procent under året. 3 månaders Stibor steg däremot något från -0,07 procent till 0 procent under månaden. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden. Bakgrunden till det senaste räntefallet är svaga konjunktursignaler generellt i Europa samtidigt som inflationen ligger kvar på låga nivåer. Det finns även en risk att de pågående handelskonflikterna fördjupas vilket är negativt för konjunktursiktterna.

I USA förväntar sig marknaden att det kommer rejäla sänkningar från Federal Reserve det kommande året, trots att tillväxten i ekonomin är fortsatt god. President Trump har ökat de verbala attackerna mot Feds, i hans tycke, för strama penningpolitik, och det återstår att se om de ger efter för trycket.

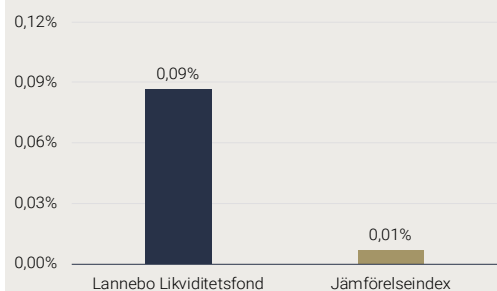
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 91 procent av fondförmögenheten och resterande andel var fördelat på certifikat och kassa. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,8 år.

Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrat 0,2 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.

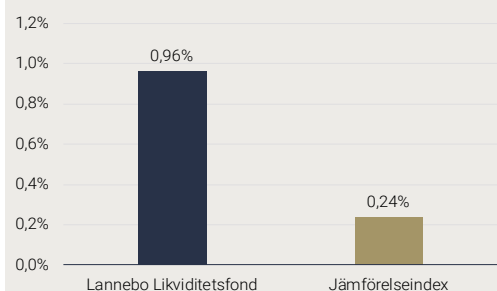
Primärmarknaden för krediter kom så smått igång under månaden och fonden genomförde några förlängningar, bland annat i Castellum och Scania. Rapporterna för det första halvåret 2019 har nu kommit in och de flesta bolagen rapporterade som förväntat ur ett kreditperspektiv.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Volvo Treasury, NIBE Industrier, Scania CV och Ikano Bank.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex ¹
Augusti 2019	0,1	0,0
År 2019	1,0	0,2
3 år	1,5	-1,5
5 år	2,4	-2,1
10 år	14,7	2,4
Sedan start (011112)	43,1	28,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-0,3

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,2	0,2	0,2	0,0	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,1	0,1				

Årsavkastning (%)	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex ¹
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.

¹ Fondens jämförelseindex var innan 2018-04-01 OMRX Statsskuldväxelindex.

10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	7,9
Volvo Treasury	7,2
NIBE Industrier	4,9
Scania CV	4,2
Ikano Bank	3,7
Atrium Ljungberg	3,7
Ellevio	3,6
Tele 2	3,5
BillerudKorsnäs	3,4
Wallenstam	3,3
Summa tio största emittenter	45,5
Likviditet	5,2
Totalt antal emittenter	45

Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
-	-

Nyckeltal

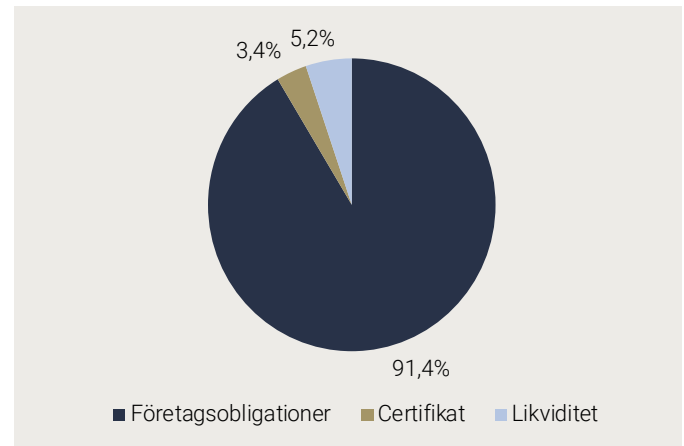
Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,4
Ränteduration, dagar	84
Kreditduration, år	1,8
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,6
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	29
1-3 år	56
3-5 år	15
> 5 år	-

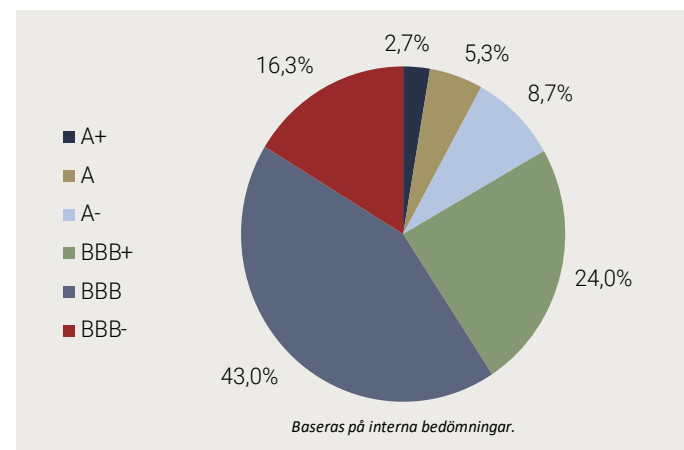
Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,52
Fondförmögenhet (mkr)	9 820
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.