

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 september och har stigit med 1 procent hittills under 2019. Månaden präglades av god aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden för svenska krediter.

De svenska långräntorna steg under september medan 3 månaders Stibor i princip låg still. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent vid mötet i början av månaden. Bakgrunden till beslutet är att Riksbanken anser att inflationen är nära målet och resursutnyttjandet är högt, även om konjunkturen dämpas lite snabbare än väntat.

Federal Reserve beslutade som väntat att sänka räntan med 25 punkter på månadens räntemöte. President Trump var dock inte nöjd, utan det tog bara 25 minuter innan en första tweet kom om hur inkompetenta Feds räntekommitté är. Trump vill se aggressivare räntesänkningar som skulle skjuts för den privata konsumtionen samt hjälpa exportindustrin på traven via en svagare dollar.

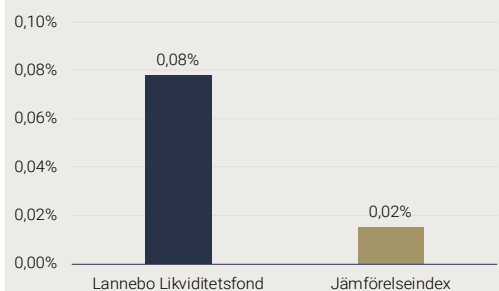
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 94 procent av fondförmögenheten och resterande andel var fördelat på certifikat och kassa. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,8 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrat 0,2 år.

Obligationdelen 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.

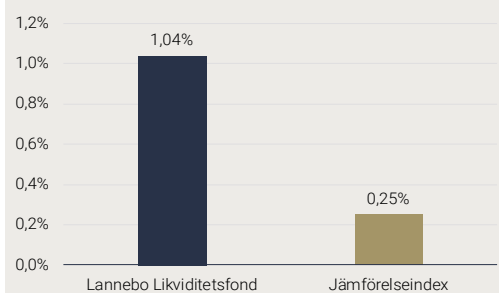
Många bolag var ute och emitterade obligationer under månaden, bland dem finner vi Stockholm Exergi och NCC som båda emitterade gröna obligationer. Stockholm Exergi producerar fjärrvärme i Stockholmsregionen. Bolaget emitterade en grön obligation där likviden ska användas till projekt för att nå målet om 100 procent förnybar energi. NCC hakade också på det gröna tåget och emitterade deras första gröna obligation. Pengarna ska finansiera gröna investeringar i framförallt hållbara fastighetsutvecklingsprojekt och omvandling till förnyelsebara energikällor vid asfaltstillverkning.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex ¹
September 2019	0,1	0,0
År 2019	1,0	0,3
3 år	1,5	-1,4
5 år	2,3	-2,1
10 år	14,7	2,4
Sedan start (011112)	43,2	28,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,3	-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	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	5,0
Scania CV	4,2
Ikano Bank	3,8
Atrium Ljungberg	3,7
Ellevio	3,6
Tele2	3,5
BillerudKorsnäs	3,4
Wallenstam	3,3
Summa tio största emittenter	45,6
Likviditet	2,5
Totalt antal emittenter	46

Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
NCC Treasury FRN220930	-
Stockholm Exergi Green FRN230911	-

Nyckeltal

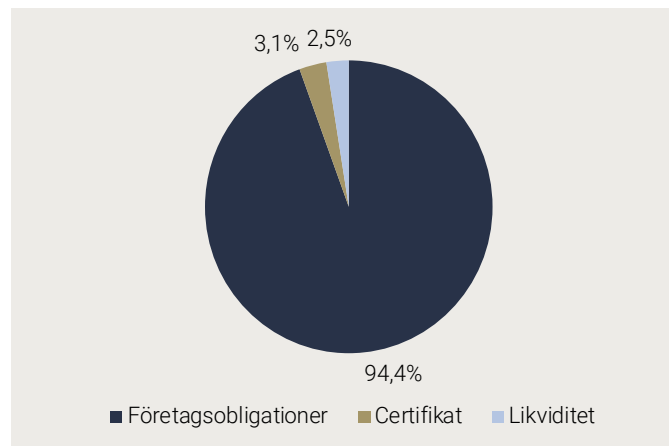
Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,4
Ränteduration, dagar	90
Kreditduration, år	1,8
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,6
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	27
1-3 år	56
3-5 år	17
> 5 år	-

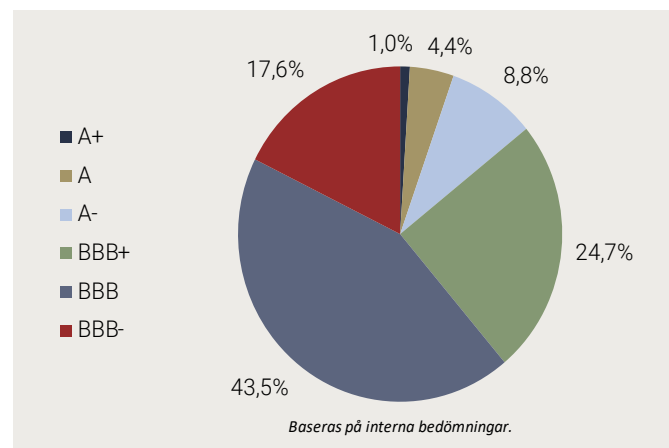
Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,61
Fondförmögenhet (mkr)	9 777
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.