

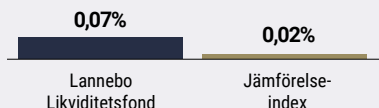
# Månadsrapport

Lannebo Likviditetsfond  
Sverigeregistrerad räntefond

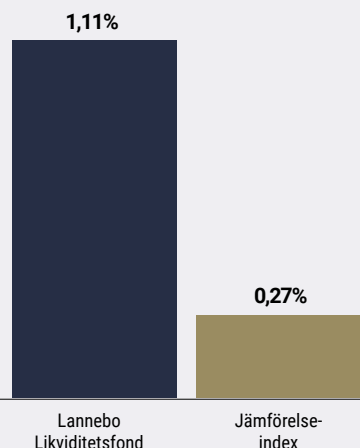
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | **Okt 2019** | Nov 2019 | Dec 2019

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Avkastning

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Oktober 2019	0,1	0,0
År 2019	1,1	0,3
3 år	1,5	-1,3
5 år	2,3	-2,1
10 år	14,7	2,4
Sedan start (011112)	43,3	28,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-0,3
2018 <sup>2</sup>	-0,3	-0,8
2017 <sup>2</sup>	0,7	-0,8
2016 <sup>2</sup>	0,8	-0,7
2015 <sup>2</sup>	-0,1	-0,3
2014 <sup>2</sup>	1,5	0,5
2013 <sup>2</sup>	2,8	0,9

<sup>1</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2018-04-01 OMRX Statsskuldväxelindex.

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Stigande långräntor i Sverige

Sålt obligationer från Ellevio och Ikanobanken.

Lannebo Likviditetsfond steg med 0,1 procent under oktober och har stigit med 1,1 procent hittills under 2019. Månaden präglades av god aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden för svenska krediter.

De svenska långräntorna steg något under oktober 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.

Federal Reserve beslutade som väntat att sänka räntan med 25 punkter på månadens räntemöte. Den svenska Riksbanken behöll reporäntan oförändrad, men signalerar fortsatt att det mest troliga är att höja reporäntan till noll vid decembermötet. Osäkerheten kring konjunktur- och inflationsutsikter gör att Riksbanken reviderat ned prognosen för reporäntan och indikerar att räntan därefter kommer att vara oförändrad en längre tid efter den förväntade höjningen i december.

Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 94 procent av fondförmögenheten och resterande andel var fördelat på

## Avkastning per månad

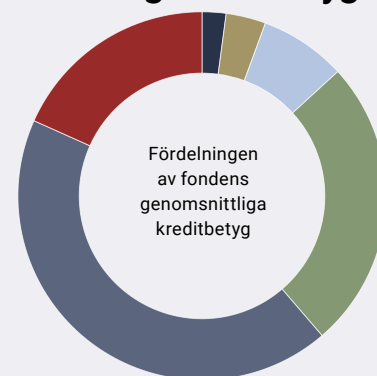
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,2	0,2	0,2	0,0	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,1	0,1	0,1	0,1		

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.

Fonden investerade inte i något nytt innehav under månaden och sålde lite i några korta obligationer.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Volvo Treasury, NIBE Industrier, Scania och Atrium Ljungberg.

## Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	2,1
A	3,5
A-	7,6
BBB+	25,5
BBB	43,0
BBB-	18,3

Baseras på interna bedömningar.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	7,7
Volvo Treasury	7,4
NIBE Industrier	5,1
Scania CV	4,4
Atrium Ljungberg	3,8
Tele2	3,6
BillerudKorsnäs	3,6
Wallenstam	3,5
Balder	3,2
Ellevio	3,2
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>45,6</b>
Likviditet	2,6
Totalt antal emittenter	46

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar  
Ellevio  
Ikanobanken  
Wilhem

## Risk/avkastningsprofil



## Nyckeltal

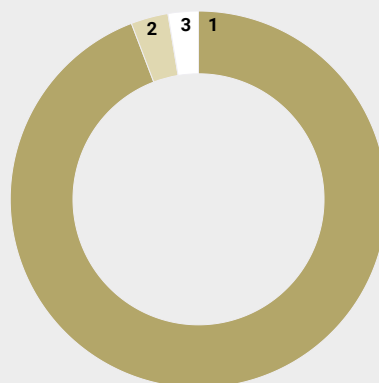
	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,4	0,2
Ränteduration, dagar	64	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,6	
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg <sup>1</sup>	BBB	

<sup>1</sup> Baseras på interna bedömningar

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	26
1-3 år	58
3-5 år	16
> 5 år	-

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	94,2
2 Certifikat	3,2
3 Likviditet	2,6

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,69
Fondförmögenhet (mkr)	9 437
Förvaltningsavgift	0,20%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478313
Tillsynsmyndighet	FI
LEI-kod	549300LG2WC90WG10T86

## 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.

## Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha ett alternativ till sparande på bankkonto.
- Vill ha låg risk i ditt sparande.

## 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 bedömd 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.

## Förklaringar

**Jämförelseindex:** Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Rated FRN 1-18M.

**Totalrisk:** Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens 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

