

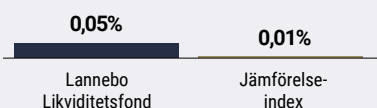
Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport november 2019

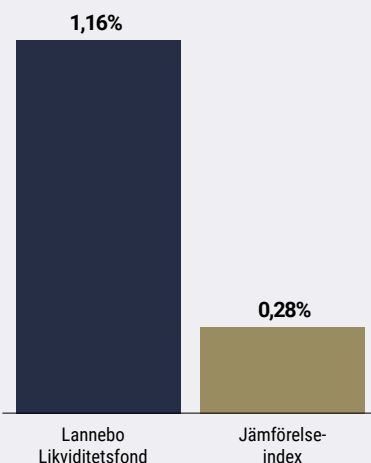
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 ¹
November 2019	0,05	0,01
År 2019	1,16	0,28
3 år	1,6	-1,2
5 år	2,3	-2,1
10 år	14,6	2,4
Sedan start (011112)	43,4	28,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-0,2
2018 ²	-0,3	-0,8
2017 ²	0,7	-0,8
2016 ²	0,8	-0,7
2015 ²	-0,1	-0,3
2014 ²	1,5	0,5
2013 ²	2,8	0,9

¹ Fondens jämförelseindex var innan 2018-04-01 OMXR Statsskuldväxelindex.
² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Stigande marknadsräntor

Köpt grön obligation från LKAB.

Lannebo Likviditetsfond steg med 0,1 procent under november och har stigit med 1,2 procent hittills under 2019.

Det var fortsatt bra aktivitet på primärmarknaden inför årsskiftet och fonden deltog i flera emissioner. LKAB, som är en helt ny emittent i fonden emitterade en grön obligation med fem års löptid. LKAB ägs av den svenska staten och är baserat i Kiruna men exporterar sina produkter globalt. Bolaget producerar förädlade järnmalmsprodukter för ståltillverkning och har gjort det sedan starten 1890. Framställning av järnmalm orsakar i dagsläget stora koldioxidutsläpp, därför ingår de i ett projekt, SUM, för att bli helt fossilfria vid framställning av järnmalm och jobbar tillsammans med ABB, Epiroc, Combitech och Volvo. De är också med i projektet HYBRIT som ska bidra till fossilfri framställning av stål, tillsammans med Vattenfall och SSAB. Likviden från emissionen ska bland annat finansiera de två projekten. Fondens var också med i obligationer utgivna av Lifco och Latour som sedan tidigare är innehav i fonden.

Avkastning per månad

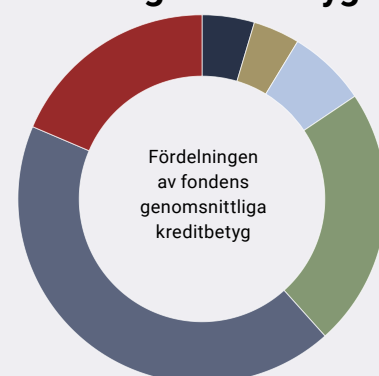
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,2	0,2	0,2	0,0	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,1	0,1	0,1	0,1	0,05	

Konjunktursignalerna i Sverige var bättre än befarat och det finns tecken på att industrikonjunkturen är på väg att bottna. Inköpschefsindex i industrin har klättrat tre månader i rad från bottenläget i somras. I spåren av ökad riskaptit steg både korta och långa marknadsräntorna något under månaden. 3 månaders Stibor steg från 0 till 0,06 procent. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden. Den svenska Riksbanken behöll reporäntan oförändrad på oktobermötet och signalerar att det mest troliga är att höja reporäntan till noll vid decembermötet. Riksbanken indikerar att räntan därefter kommer att vara oförändrad en längre tid efter höjningen i december.

Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 92 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 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.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Volvo Treasury, NIBE Industrier, Scania och Tele2.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	4,6
A	4,1
A-	6,9
BBB+	22,8
BBB	43,1
BBB-	18,6

Baseras på interna bedömningar.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	7,3
Volvo Treasury	5,4
NIBE Industrier	5,2
Scania	4,5
Tele2	3,7
BillerudKorsnäs	3,6
Wallenstam	3,5
Atrium Ljungberg	3,3
Balder	3,3
Ellevio	3,2
Summa tio största emittenter	43,1
Likviditet	5,7
Totalt antal emittenter	44

Större förändringar under månaden

Köp
LKAB Green
Latour
Lifco

Försäljningar
Volvo Treasury
Castellum

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

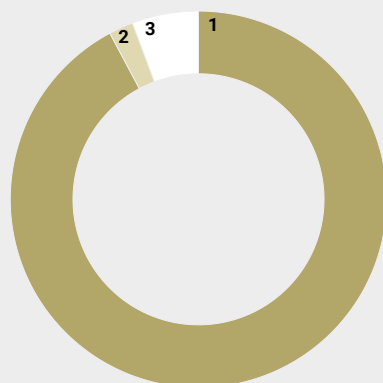
	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,4	0,2
Ränteduration, dagar	68	
Kreditduration, år	1,9	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,6	
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg ¹	BBB	

¹ Baseras på interna bedömningar

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	28
1-3 år	54
3-5 år	19
> 5 år	-

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	92,2
2 Certifikat	2,1
3 Likviditet	5,7

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,75
Fondförmögenhet (mkr)	9 116
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.lannebo.se. Observera att Lannebo 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer

