

# Lannebo Likviditetsfond

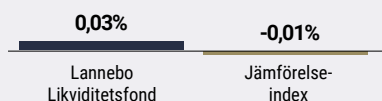
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2019

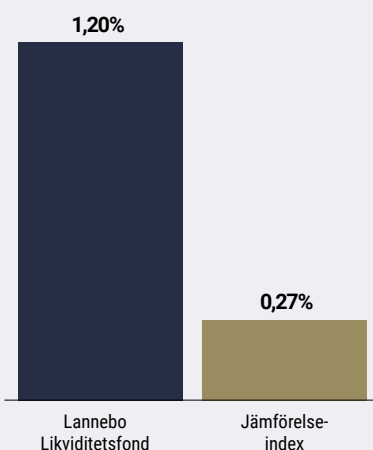
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| December 2019                      | 0,0                     | 0,0                           |
| År 2019                            | 1,2                     | 0,3                           |
| 3 år                               | 1,6                     | -1,1                          |
| 5 år                               | 2,3                     | -2,1                          |
| 10 år                              | 14,5                    | 2,4                           |
| Sedan start (011112)               | 43,4                    | 28,9                          |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 0,4                     | -0,2                          |
| 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.

## Starkt år för svenska företagsobligationer

Ökat innehaven i H&M och Balder.

Lannebo Likviditetsfond var i princip oförändrad under december och steg med 1,2 procent under 2019.

För att summera året var det god utveckling på den svenska företagsobligationsmarknaden, efter en svag avslutning på 2018. Många nya bolag var ute på kapitalmarknaden och emitterade obligationer och på den svenska marknaden var det rekordvolym i emitterat kapital. Det var bra inflöden i företagsobligationsfonder under året vilket är en bidragande faktor till den höga efterfrågan.

Räntorna har fortsatt varit låga, konjunkturen har försvagats så mycket som befarat och den senaste tiden har det kommit allt fler tecken på konjunkturstabilisering. Den största makrohändelsen under december var att Kina och USA nådde en delöverenskommelse inom handelsområdet. Även om överenskommelsen är otydlig i detaljerna och ännu inte undertecknad av landets presidenter, är det ändå ett steg rätt riktning. Handelsdiskussionerna kommer dock sannolikt att fortsätta under många år framöver.

## Avkastning per månad

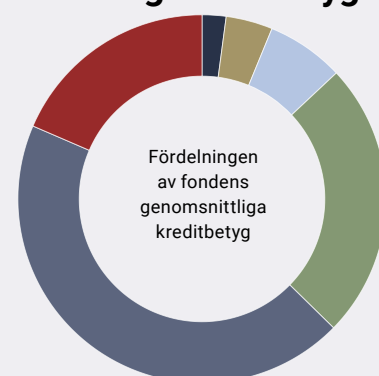
| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 0,1 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,1 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 |

Den svenska kronan stärktes under månaden och statsobligationsräntorna steg ytterligare. 3 månaders Stibor steg från 0,06 till 0,15 procent. Även internationellt klättrade obligationsräntorna i spåren av ökad riskaptit. Riksbanken genomförde sin väl aviserade höjning av styrräntan med 25 räntepunkter, och lämnade därmed negativt territorium för första gången på nära fem år. Riksbanken indikerar att räntan väntas ligga kvar på noll procent de närmaste åren. Federal Reserve höll räntan oförändrad och signalerade en neutral bias, det vill säga att det är lika sannolikt med en höjning som en sänkning framöver, allt beroende på inkommande makrostatistik. Lannebo Likviditetsfond har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 89 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 1,7 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrat 0,2 år. Obligationsdelen i fonden bestod till största delen 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 Atrium Ljungberg.

## Fördelning kreditbetyg



| Kreditbetyg | Andel, % |
|-------------|----------|
| A+          | 2,1      |
| A           | 4,1      |
| A-          | 6,8      |
| BBB+        | 24,3     |
| BBB         | 44,1     |
| BBB-        | 18,5     |

Baseras på interna bedömningar.

## 10 största innehav

| Värdepapper                         | Andel av fond, % |
|-------------------------------------|------------------|
| Castellum                           | 7,1              |
| Volvo Treasury                      | 5,3              |
| NIBE Industrier                     | 5,1              |
| Scania CV                           | 4,4              |
| Atrium Ljungberg                    | 4,3              |
| Balder                              | 4,3              |
| Tele2                               | 3,6              |
| BillerudKorsnäs                     | 3,5              |
| Olav Thon Eiendomsselskap           | 3,5              |
| Wallenstam                          | 3,4              |
| <b>Summa tio största emittenter</b> | <b>44,4</b>      |
| Likviditet                          | 3,2              |
| Totalt antal emittenter             | 46               |

## Större förändringar under månaden

Köp  
Olav Thon  
Balder  
H&M

Försäljningar  
-

## Risk/avkastningsprofil

|            |   |   |   |   |   |   |            |  |  |
|------------|---|---|---|---|---|---|------------|--|--|
| Lägre risk |   |   |   |   |   |   | Högre risk |  |  |
| 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |            |  |  |

## Nyckeltal

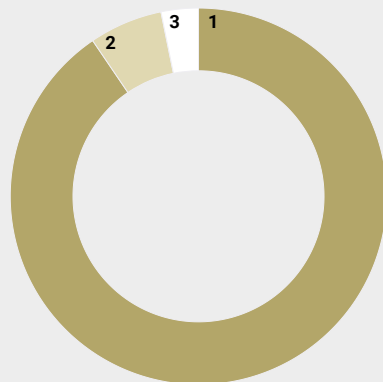
|  | Lannebo Likviditetsfond | Jämförelseindex |
|--|-------------------------|-----------------|
| Totalrisk (%)                                  | 0,4                     | 0,2             |
| Ränteduration, dagar                           | 75                      |                 |
| Kreditduration, år                             | 1,7                     |                 |
| Omsättningshastighet, ggr (191231)             | 0,4                     |                 |
| Genomsnittligt bedömt kreditbetyg <sup>1</sup> | BBB                     |                 |

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

## Förfallostruktur

|        | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 32                |
| 1-3 år | 50                |
| 3-5 år | 18                |
| > 5 år | -                 |

## Strategisk fördelning



|                        | Andel av fond (%) |
|------------------------|-------------------|
| 1 Företagsobligationer | 90,5              |
| 2 Certifikat           | 6,3               |
| 3 Likviditet           | 3,2               |

## Fondfakta

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Förvaltare                | <b>Karin Haraldsson<br/>Katarina Ponsbach<br/>Carlsson</b> |
| Fondens startdatum        | <b>2001-11-12</b>  |
| Andelskurs (kr)           | <b>115,79</b>  |
| Fondförmögenhet (mkr)     | <b>9 533</b>   |
| Förvaltningsavgift        | <b>0,20%</b>   |
| Bankgiro                  | <b>5314-9837</b>   |
| ISIN                      | <b>SE000865768</b>   |
| Öppen för handel          | <b>Dagligen</b>  |
| Minsta investeringsbelopp | <b>100 kr</b>  |
| PPM-nr                    | <b>478313</b>  |
| Tillsynsmyndighet         | <b>FI</b>  |
| LEI-kod                   | <b>549300LG2WC90WG10T86</b>                                |

## 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](http://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 räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer

