

Lannebo Likviditetsfond

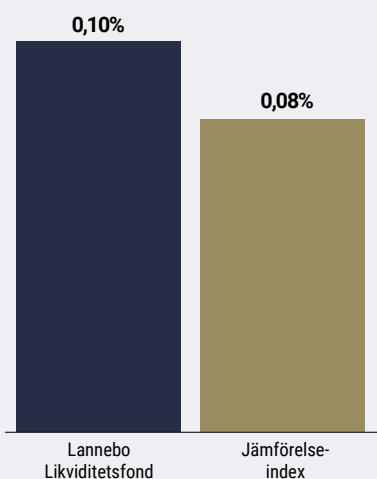
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport januari 2020

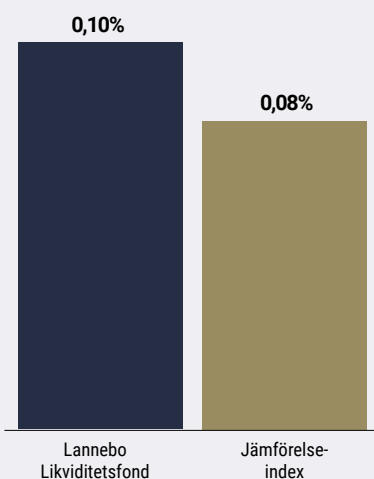
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | Jun 2020 | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelse-index ¹
Januari 2020	0,1	0,1
År 2020	0,1	0,1
3 år	1,6	-1,0
5 år	2,2	-2,0
10 år	14,5	2,5
Sedan start (011112)	43,6	29,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-0,1
2019 ²	1,2	0,3
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 OMRX Statsskuldväxelindex.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Stark efterfrågan lyfte marknaden

Fastighetsbolaget Stenvalvet nytt innehav.

Lannebo Likviditetsfond steg med 0,1 procent under januari. Årets första månad kännetecknades av fortsatt brist på utbudssidan och starka inflöden i företagsobligationsfonder.

Primärmarknaden för företagsobligationer öppnade upp så smått efter juledigheten. Vi investerade i ett helt nytt bolag, fastighetsbolaget Stenvalvet. Stenvalvet ägs av Kyrkans Pensionskassa, Kåpan Pensioner och Stiftelsen för strategisk forskning. Stenvalvet äger, utvecklar och förvaltar ett hundratal samhällsfastigheter, alltså fastigheter där det bedrivs olika former av samhällsservice. Detta var Stenvalvets första obligation, den har en löptid om fyra år och en kupongränta om 3 månaders Stibor + 0,95 procent. Vi tycker att den ger en god avkastning med hänsyn till bolagets starka finansiella ställning och stabila ägare. Vi köpte också gröna obligationer i det svenska fastighetsbolaget Balder inom bolagets befintliga gröna ramverk.

I december genomförde Riksbanken en väl aviserad höjning av styrräntan med 25 räntepunkter, och lämnade därmed negativt

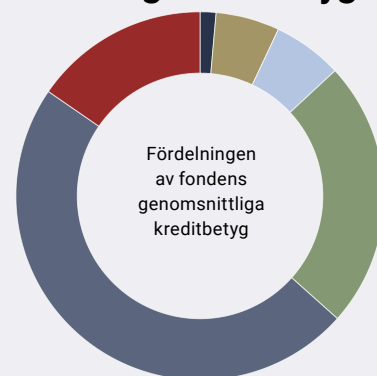
Avkastning per månad

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

territorium för första gången på nära fem år. Riksbanken indikerar att räntan väntas ligga kvar på noll procent de närmaste åren. 3 månaders Stibor fortsatte att stiga under perioden och ökade från 0,15 till 0,20 procent vilket är positivt för fondens kuponger som nu sätts om till en högre ränta. Svenska långräntor däremot föll tillbaka över hela kurvan.

Vi fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 88 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. Vi investerar till största del i FRN-lån, alltså obligationer med rörlig ränta, för att hålla räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	1,4
A	5,6
A-	6,1
BBB+	23,5
BBB	48,0
BBB-	15,4

Baseras på interna bedömningar.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	6,5
NIBE Industrier	5,1
Scania CV	4,8
Balder	4,7
Atrium Ljungberg	4,3
BillerudKorsnäs	3,9
Olav Thon Eiendomsselskap	3,8
Wallenstam	3,8
Volvo Treasury	3,5
Ellevio	3,5
Summa tio största emittenter	44,0
Likviditet	4,9
Totalt antal emittenter	46

Större förändringar under månaden

Köp

Stenvalvet

Balder

Försäljningar

Kinnevik

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

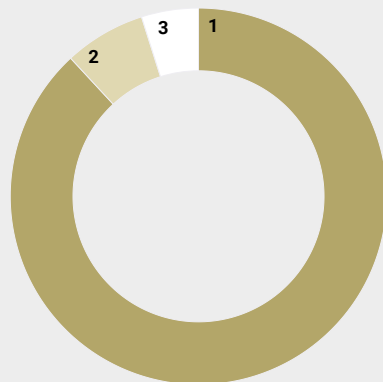
	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,4	0,2
Ränteduration, dagar	55	
Kreditduration, år	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,4	
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg ¹	BBB	

¹ Baseras på interna bedömningar

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	33
1-3 år	46
3-5 år	20
> 5 år	-

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	88,2
2 Certifikat	7,0
3 Likviditet	4,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,91
Fondförmögenhet (mkr)	8 592
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 räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer

