

# Lannebo Likviditetsfond

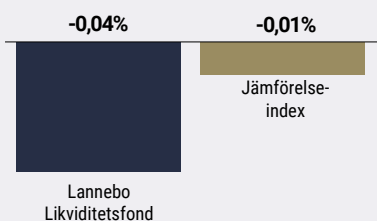
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport februari 2020

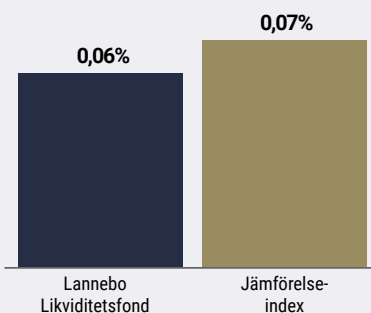
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>
Februari 2020	-0,0	-0,0
År 2020	0,1	0,1
3 år	1,4	-0,9
5 år	2,1	-2,0
10 år	14,4	2,5
Sedan start (011112)	43,5	29,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-0,1
2019 <sup>2</sup>	1,2	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 OMXR Statsskuldväxelindex.

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

## Stark inledning men coronaoro satte stopp

Investerat i obligationer från ICA och Castellum.

Lannebo Likviditetsfond var i princip oförändrad under februari och har stigit med 0,1 procent hittills i år. Perioden präglades inledningsvis av en fortsatt stark kreditmarknad i Sverige, brist på utbudssidan och starka inflöden i företagsobligationsfonder. Men sedan vände marknaden ned. Oron för coronaviruset tog över, vilket dämpade riskaptiten på kreditmarknaden och inte minst på börserna som föll kraftigt världen över.

Det går naturligtvis inte säga något bestämt om vare sig om virus- eller konjunkturrisker i nuvarande läge, utan vi får nöja oss med att konstatera att konjunkturen kommer att påverkas negativt åtminstone under det första halvåret i år. På längre sikt tror vi inte att inte kreditkvaliteten i bolagen försämras påtagligt över lag då fonden endast investerar i bolag med hög kreditkvalitet, investment grade.

Vår erfarenhet från liknande händelser tidigare är att effekterna är tillfälliga. Den negativa effekten på tillväxten kommer också sannolikt att mötas med ekonomisk-politiska stimulanser.

## Avkastning per månad

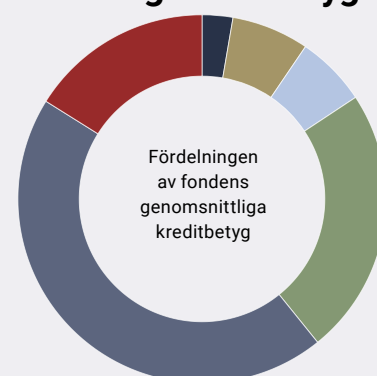
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,0				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Marknaden prisar nu in att Federal Reserve kommer att sänka räntan i åtminstone två steg fram till sommaren (varav det första skedde redan vid denna rapportens färdigställande) och den amerikanska 10-årsräntan har redan fallit till en rekordlåg nivå. I Sverige är statsobligationsräntorna negativa på alla löptider. Vid februarimötet lämnade Riksbanken, som väntat, reporäntan oförändrad på noll procent. Riksbanken indikerar att räntan väntas ligga kvar på noll procent de närmaste åren. Svenska såväl som globala räntor föll tillbaka över hela kurvan. 3-månaders STIBOR föll tillbaka från 0,20 till 0,13 procent under perioden.

Det var god aktivitet på primärmarknaden, speciellt under början av månaden. Fonden var med i emissioner utgivna av ICA, Kinnevik och Castellum. Samtliga innehav i fonden sedan tidigare.

Vi fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 85 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. 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+	2,7
A	6,8
A-	6,2
BBB+	23,5
BBB	44,7
BBB-	16,1

Baseras på interna bedömningar.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	6,6
NIBE Industrier	5,1
Scania CV	4,9
Balder	4,8
Atrium Ljungberg	4,3
BillerudKorsnäs	4,0
Olav Thon Eiendomsselskap	3,9
Wallenstam	3,9
Volvo Treasury	3,6
Tele 2	2,8
Summa tio största emittenter	43,8
Likviditet	7,5
Totalt antal emittenter	46

## Större förändringar under månaden

### Köp

Castellum  
ICA  
Kinnevik

### Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

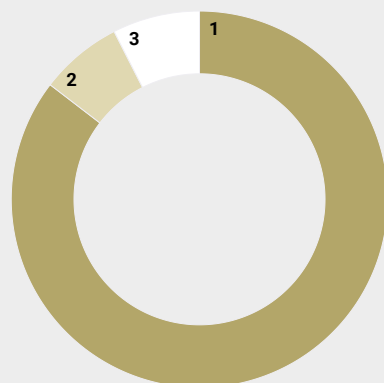
	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,4	0,2
Ränteduration, dagar	55	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,4	
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg <sup>1</sup>	BBB	

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

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	33
1-3 år	46
3-5 år	20
> 5 år	0

## Strategisk fördelning



Kategori	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	85,5
2 Certifikat	7,1
3 Likviditet	7,5

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2001-11-12</b>
Andelskurs (kr)	<b>115,86</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>8 402</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>549300LG2WC9OWG10T86</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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer

