

Lannebo Likviditetsfond

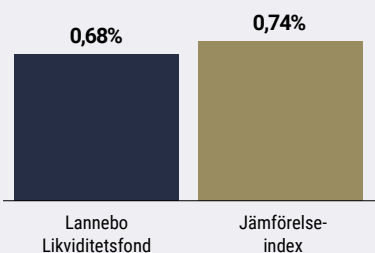
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2020

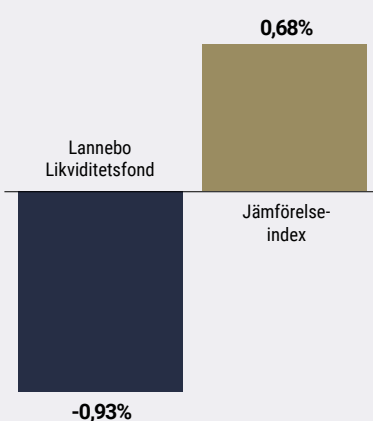
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2020	0,7	0,7
År 2020	-0,9	0,7
3 år	0,1	-0,1
5 år	1,0	-1,4
10 år	12,8	3,0
Sedan start (011112)	42,1	29,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,1	0,3
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

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Rated FRN 1-18M. Innan 2018-04-01 var fondens jämförelseindex OMRX Statsskuldväxelindex.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Bra aktivitet på emissionsfronten

Återhämtning inom Investment Grade.

Primärmarknaden för företagsobligationer var i princip stängd under den värsta turbulensen i mars men under våren kunde vi se att marknaden började öppna upp sig igen i Norden, främst inom *Investment Grade* men även i *High Yield*-segmentet

Under juni tog det ordentlig fart och många bolag gav ut nya obligationer. Vi deltog bland annat i en obligation utgiven av kullagertillverkaren SKF, som för första gången på länge emitterade på den svenska marknaden. Vi investerade också i obligationer utgivna av telekomoperatören Tele2, som sedan tidigare var ett innehav i fonden. Lannebo Likviditet hade en god utveckling och steg med 0,7 procent.

Riksbanken annonserade under maj att de anlitat Blackrock Financial Markets Advisory som konsult för att analysera den svenska marknaden för företagsobligationer samt utvärdera möjliga sätt att utforma ett eventuellt köpprogram av företagsobligationer. Uppdraget blev klart under maj. Riksbanken beslutade på sitt möte den 30 juni att ramen för tillgångsköp utökas från 300 till

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,0	-2,4	0,5	0,3	0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

500 miljarder kronor och att Riksbanken från och med september även kommer att inkludera företagsobligationer med *Investment Grade*-rating. Köpen av företagsobligationer kommer att uppgå till 10 miljarder kronor fram till juni 2021. Vi bedömer att det på marginalen kan ha en positiv effekt på marknaden, men att volymerna som hittills annonserats är blygsamma.

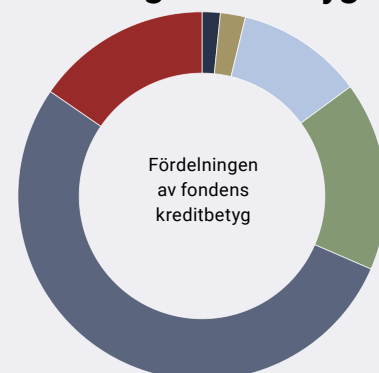
Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden.

Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 96 procent av fondförmögenheten. Företagscertifikaten försvann helt ur portföljen för att stärka kassan. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk något till 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.

En konsekvens av nedgången i priserna på obligationsmarknaden under mars är att förräntningstakten i fonden stigit. Förräntningstakten har gått från 0,6 procent till 1,2 procent efter avgift givet ett oförändrat ränte- och marknadsläge.

I slutet av maj lade Nasdaq ned sin kreditindexfamilj och på grund av det har fonden från och med 2020-06-01 ett nytt jämförelseindex, Solactive SEK IG Credit Index. Detta index innehåller endast officiellt ratade Investment Grade-bolag. Det gör att fonden vid kraftiga marknadsrörelser kan avvika från index.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	1,6
A	2,2
A-	11,1
BBB+	16,6
BBB	53,1
BBB-	15,4

Fondens genomsnittliga kreditbetyg: BBB
(Baseras på interna bedömningar)

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,8
Balder	4,8
BillerudKorsnäs	4,4
Volvo Treasury	4,0
Atrium Ljungberg	3,7
Bilia	3,7
Scania CV	3,6
Olav Thon Eiendomsselskap	3,6
Investment AB Latour	3,4
Nordic Entertainment Group	3,1
Summa tio största emittenter	39,0
Likviditet	3,9
Totalt antal emittenter	43

Större förändringar under månaden

Köp

SKF
Tele2

Försäljningar

Castellum
Olav Thon

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

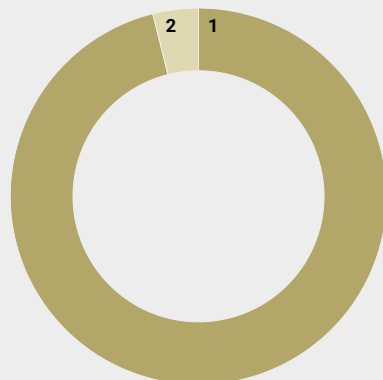
Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	1,9	0,7
Ränteduration, dagar	64	
Kreditduration, år	1,9	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,4	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	33
1-3 år	41
3-5 år	26
> 5 år	0

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	96,1
2 Likviditet	3,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	114,71
Fondförmögenhet (mkr)	4 464
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

- Har en sparhorisont på mer än ett år.
- Vill ha begränsad 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 Solactive SEK IG Credit Index.

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

