

Lannebo Likviditetsfond

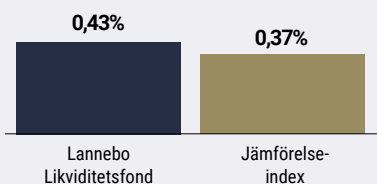
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juli 2020

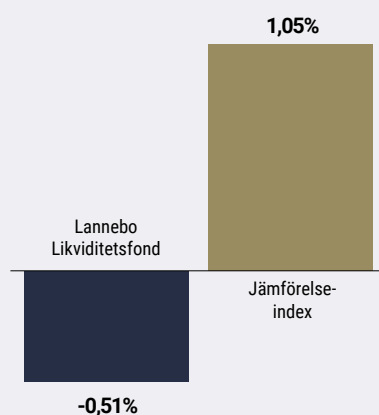
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juli 2020	0,4	0,4
År 2020	-0,5	1,1
3 år	0,5	0,3
5 år	1,4	-1,0
10 år	13,2	3,4
Sedan start (011112)	42,7	30,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,1	0,5
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.

Sommarlugn marknad

Fokus på rapportssäsongen.

Efter en händelserik vår har juli bjudit på sommarlugn. Kurserna på obligationsmarknaden fortsatte att återhämta sig, men nu i lugnare takt än under försommaren. Primärmarknaden gick också in i semesterläge och det har bara skett enstaka nyemissioner under perioden.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet har inletts, hittills är det i huvudsak de större bolagen som har rapporterat. Vår bedömning är att bolagen generellt presenterar omsättningssiffror i nivå med förväntningarna men högre vinster än förväntat. Det svenska fastighetsbolaget Castellum, som är ett av fondens största innehav, kom med en stark rapport som visade en mycket begränsad effekt av covid-19.

Riksbanken meddelade den 1 juli att ramen för tillgångsköp utökas från 300 till 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 vilket

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
0,4					

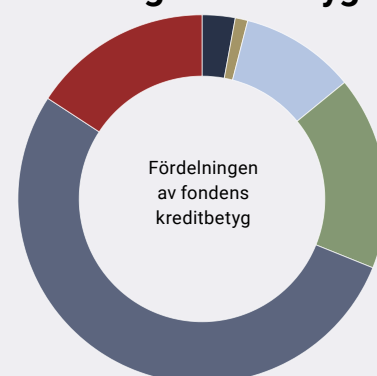
i sammanhanget är en rätt blygsam siffra. Riksbanken har dock poängterat att man kan utöka detta vid behov. Även om i princip hela marknaden handlat ytterligare lite starkare under perioden så tycker vi att man kan se att framförallt svenska fastighetsbolags obligationer med officiell *investment grade*-rating har påverkats positivt under perioden.

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. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,8 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk något till 0,1 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.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 1,0 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	2,9
A	1,1
A-	10,1
BBB+	17,0
BBB	53,1
BBB-	15,8

Fondens genomsnittliga kreditbetyg: BBB
(Baseras på interna bedömningar)

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,9
BillerudKorsnäs	4,5
Atrium Ljungberg	3,8
Balder	3,8
Bilia	3,8
Scania CV	3,7
Olav Thon Eiendomsselskap	3,6
Investment AB Latour	3,4
Nordic Entertainment Group	3,2
Nibe Industrier	3,2
Summa tio största emittenter	37,8
Likviditet	4,1
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Balder

Volvo

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

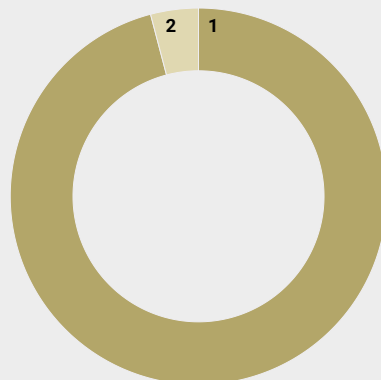
Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	1,9	0,8
Ränteduration, dagar	47	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,4	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	35
1-3 år	40
3-5 år	25
> 5 år	0

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	95,9
2 Likviditet	4,1

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,20
Fondförmögenhet (mkr)	4 377
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