

# Lannebo Likviditetsfond

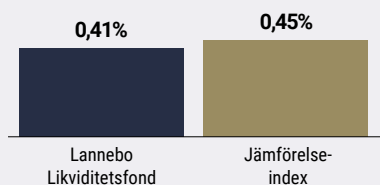
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2020

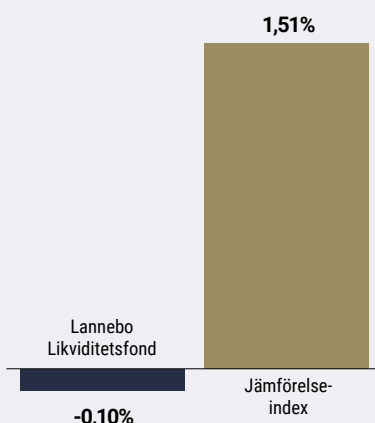
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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>
Augusti 2020	0,4	0,5
År 2020	-0,1	1,5
3 år	0,9	0,9
5 år	1,8	-0,5
10 år	13,6	3,8
Sedan start (011112)	43,3	30,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,3	0,7
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

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

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

## Rapportsäsongen avslutad

Investerade i obligation utgiven av Lifco.

Marknaden vaknade så smått under augusti efter sommarlugnet. Kurserna på obligationsmarknaden fortsatte att återhämta sig och primärmarknaden öppnade upp under slutet av månaden. Fonden deltog i en emission av investmentbolaget Lifco som är ett innehav i fonden sedan tidigare.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades i augusti. Vår bedömning är att bolagen generellt presenterat 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.

Riksbankens direktion meddelade tidigare i år att de kommer att inkludera företagsobligationer med *investment grade*-rating i det befintliga stödköpsprogrammet. Köpen av företagsobligationer kommer att uppgå till 10 miljarder kronor fram till juni 2021 vilket i sammanhanget är en rätt blygsam siffra.

## Avkastning per månad

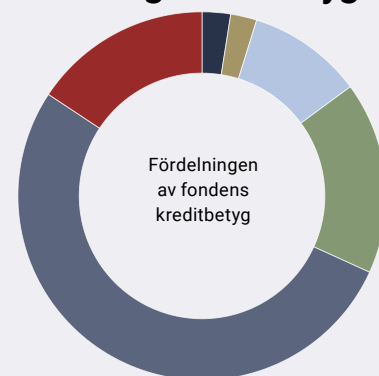
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,0	-2,4	0,5	0,3	0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,4	0,4				

Riksbanken har dock poängterat att de kan utöka detta vid behov. Stödköpen inleddes den 14 september.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 95 procent av fondförmögenheten. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,7 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 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+	2,5
A	2,3
A-	10,1
BBB+	16,9
BBB	52,5
BBB-	15,7

Fondens genomsnittliga kreditbetyg: BBB  
(Baseras på interna bedömningar)

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,9
BillerudKorsnäs	4,5
Balder	3,8
Atrium Ljungberg	3,7
Bilia	3,7
Scania CV	3,7
Olav Thon Eiendomsselskap	3,6
Investment AB Latour	3,4
Nordic Entertainment Group	3,2
Nibe Industrier	3,1
Summa tio största emittenter	37,6
Likviditet	4,8
Totalt antal emittenter	43

## Större förändringar under månaden

Köp

Lifco

Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil



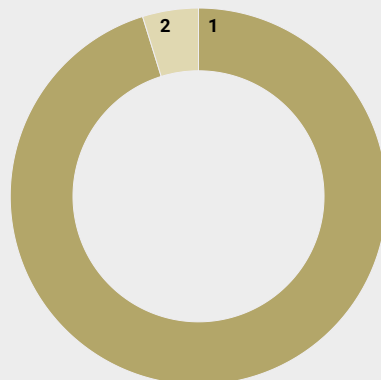
## Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	1,9	0,8
Ränteduration, dagar	45	
Kreditduration, år	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,4	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	36
1-3 år	42
3-5 år	22
> 5 år	0

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	95,2
2 Likviditet	4,8

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,67
Fondförmögenhet (mkr)	4 438
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](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

- 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