

# Lannebo Likviditetsfond

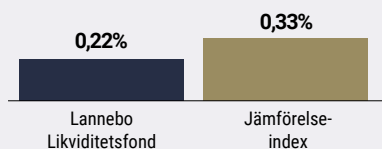
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport september 2020

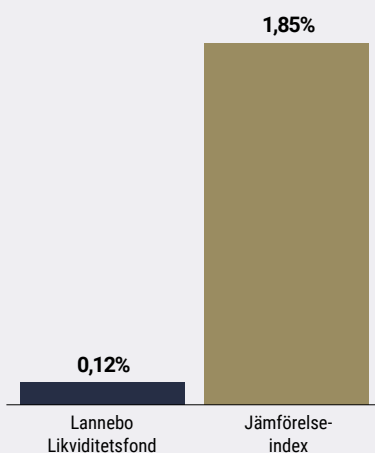
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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>
September 2020	0,2	0,3
År 2020	0,1	1,8
3 år	1,0	1,3
5 år	2,2	-0,1
10 år	13,7	4,1
Sedan start (011112)	43,6	31,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	0,9
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.

## Bra drag på primärmarknaden

Investerade i flera nya emissioner.

Primärmarknaden för krediter vaknade ordentligt till liv under september och vi deltog i flera emissioner under månaden. Gröna obligationer fortsatte växa vilket vi ser som mycket positivt. Vi investerade bland annat i fordonstillverkaren Volvo, mätbolaget Hexagon och bilhandlaren Bilja, samtliga innehav i fonden sedan tidigare. I samband med Biljas emission accepterade vi ett erbjudande att lösa in våra korta obligationer med förfall 2021.

Riksbanken inledde den 14 september sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer, 150 miljoner första veckan och 150 miljoner andra veckan. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så gör det ingen större skillnad för marknaden just nu som redan fungerar väl.

Konjunktursignalerna bjöd inte på många nyheter under månaden utan de flesta pekade mot en fortsatt återhämtning. För Sverige noterar vi att många prognosmakare justerar upp sina tillväxtprognoser samtidigt som statens budgetunderskott inte

## 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	0,2			

alls har blivit så stort som befarat. De sakerna hänger förstås ihop. Att smittspridningen av coronaviruset har tagit ny fart främst i Europa har marknaden valt att bortse ifrån åtminstone tills vidare. Detsamma gäller de tröga brexitförhandlingarna där det finns många frågor som behöver lösas på kort tid.

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

Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 97 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, låg på 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.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 0,6 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	10,7
	BBB+/BBB/BBB-	86,5
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 2,8

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 54,3 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	5,0
BillerudKorsnäs	4,6
Balder	3,8
Atrium Ljungberg	3,8
Scania CV	3,7
Olav Thon Eiendomsselskap	3,7
Volvo Treasury	3,4
Investment AB Latour	3,4
Hexagon	3,4
Nordic Entertainment Group	3,2
Summa tio största emittenter	38,1
Likviditet	2,8
Totalt antal emittenter	43

## Större förändringar under månaden

Köp

Bilia

Volvo

Hexagon

Försäljningar

Norsk Hydro

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

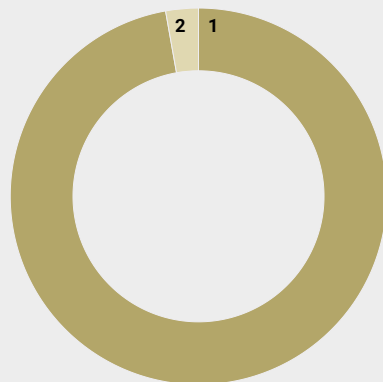
## Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	1,9	0,8
Ränteduration, år	0,2	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,4	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	40
1-3 år	40
3-5 år	20
> 5 år	1

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	97,2
2 Likviditet	2,8

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,93
Fondförmögenhet (mkr)	4 355
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

