

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.lannebofonder.se.

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 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.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha ett alternativ till sparande på bankkonto
- vill ha låg risk i ditt sparande

Förvaltarkommentar

Under slutet på det första kvartalet såg vi en vändning på kreditmarknaderna efter att den europeiska centralbanken, ECB, överraskade marknaden med både räntesänkningar och utökade månatliga stödköp av obligationer. Nu inkluderas även företagsobligationer med investment grade rating, något som fick den europeiska kreditmarknaden att gå starkt vilket även spiller över på den svenska marknaden. Den positiva tonen fortsatte under det andra kvartalet och emissionsaktiviteten kom igång på riktigt efter att ha varit svag under det första kvartalet. På midsommarafton stod det klart att Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet. Beslutet var oväntat och börs- och kreditmarknader reagerade negativt med kursfall som följd. Nordiska företagsobligationer klarade sig generellt relativt sett bra, med bara mindre nedgångar. Under det andra kvartalet 2016 steg kursen i Lannebo Likviditet med 0,4 procent medan statsskuldväxelindex var ned med 0,2 procent. Hittills i år har Lannebo Likviditet stigit med 0,5 procent medan statsskuldväxelindex gått ned med 0,3 procent.

Den svenska ekonomin fortsatte att gå starkt under kvartalet. Riksbanken valde att lämna reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april med motiveringen att för att säkerställa den stigande trenden i inflationen behöver penningpolitiken vara fortsatt expansiv. Riksbanken signalerade vidare att den har hög beredskap att göra mer om det behövs för att värna om inflationsmålet.

De svenska marknadsräntorna sjönk till rekordlåga nivåer under kvartalet, speciellt de långa räntorna. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från -0,14 procent i slutet av mars till -0,49 procent vid slutet av juni. 3 månaders STIBOR var oförändrad på omkring -0,5 procent under kvartalet

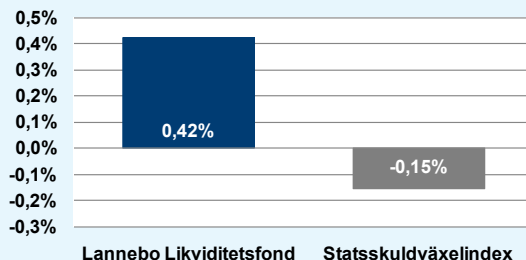
Fonden fortsätter att hålla samma struktur som tidigare. Andelen obligationer låg på 87 procent av fondförmögenheten och andelen certifikat och kassa låg vid kvartalsskiftet på 13 procent. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid kvartalsskiftet på 1,8 år, i princip oförändrad från föregående kvartal. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls kort om 59 dagar vid första kvartalets slut. Obligationsdelen i fonden bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket håller räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

Aktiviteten på primärmarknaden för krediter vad god under kvartalet. Fonden investerade i en ny emittent för fonden, Södra Skogsägarna, som är Sveriges största skogsägarförening med 50 000 skogsägare som medlemmar. Södra emitterade obligationer med fem års löptid. Fonden investerade också i obligationer utgivna av svenska Husqvarna som emitterade obligationer med tre och fem års löptid. Husqvarna tillverkar produkter för skogs- och trädgårdsskötsel. Fonden investerade också i en obligation utgiven av svenska telekomoperatören Tele2, också den med fem års löptid.

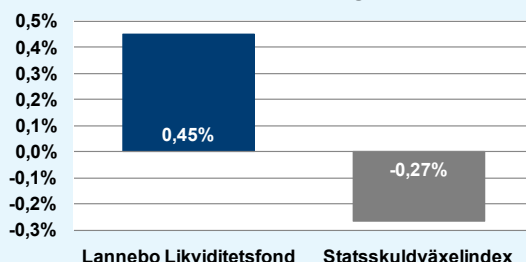
Största emittenter vid kvartalsskiftet var Castellum, Hexagon, Volvo Treasury, Ikano Bank och ICA Gruppen.

Fonden äger obligationer med förfall 2017 i Volkswagen Financial Services NV. Mot bakgrund av utredningen kring manipulation av bilarnas testutrustning har vi beslutat att inte öka vår exponering mot Volkswagen till dess att bolaget kan uppvisa kontroll över bolagets interna styrning.

Kvartalets utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Kvartal 2 2016	0,4	-0,2
År 2016	0,5	-0,3
3 år	3,3	0,4
5 år	9,9	2,9
10 år	25,3	14,1
Sedan start (011112)	40,7	30,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-0,2

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,03	-0,06	0,06	0,22	0,11	0,09
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Likviditetsfond*	Statsskuldväxelindex
2015	-0,1	-0,3
2014	1,5	0,5
2013	2,8	0,9
2012	3,7	1,2
2011	2,2	1,6

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

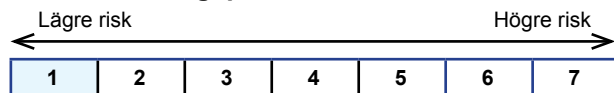
10 största innehav (emittenter)

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,5
Hexagon	5,5
Volvo Treasury	5,3
Ikano Bank	5,2
ICA Gruppen	4,8
Tele 2	4,2
Skanska Financial Services	3,9
Intrum Justitia	3,9
Olav Thon Eiendomsselskap	3,5
Nya Svensk Fastighetsfinansiering	3,4
Summa tio största emittenter	46,2
Likviditet	5,5
Totalt antal emittenter	43

Större förändringar under kvartalet

Köp	Försäljningar
Husqvarna	Fortum
Tele2	Sparbanken Skåne
Södra Skogsägarna	LF Bank

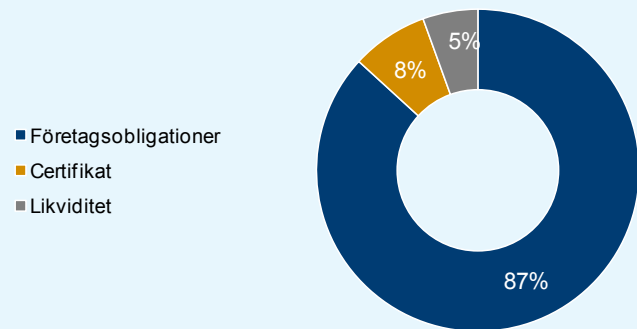
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs, kr	113,62
Fondförmögenhet, mkr	7 949
Förvaltningsavgift	0,2%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478 313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Strategisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Statsskuldväxelindex
Totalrisk, %	0,4	0,1
Ränteduration, dagar	59	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	27
1-3 år	58
3-5 år	15
> 5 år	0

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är Statsskuldväxelindex. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Kreditduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
Ränteduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.