

# Lannebo Räntefond Kort

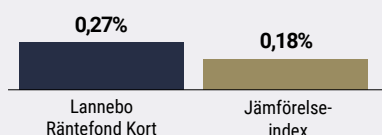
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport november 2020

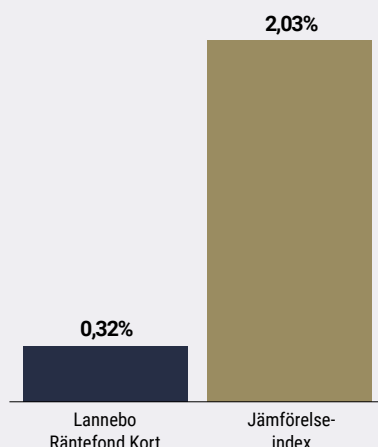
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Rantefond Kort	Jämförelse-index <sup>1</sup>
November 2020	0,3	0,2
År 2020	0,3	2,0
3 år	1,2	1,6
5 år	2,6	0,2
10 år	13,7	4,3
Sedan start (011112)	43,9	31,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,7	1,1
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.

## Riksbanken utökar stödköp

Epiroc nytt innehav.

Perioden inleddes i moll med tilltagande coronaoro på marknaden och oklarheter kring presidentvalet i USA. Men den positiva nyheten från Pfizer att man är nära ett vaccin mot covid-19 fick riskviljan att komma tillbaka. Primärmarknaden för nordiska företagsobligationer kom igång under månaden och nu har även bolagsrapporterna för det tredje kvartalet kommit in. De flesta har legat i linje med vad som förväntats eller något bättre.

Vi deltog i två emissioner under perioden. Den första är det svenska verkstadsbolaget Epiroc som emitterade en obligation med 5,5 års löptid. Den andra emissionen var en förlängning av ett tidigare innehav i fastighetsbolaget Wallenstam. Wallenstam emitterade obligationer med två års löptid som ersatte våra obligationer som förföll under perioden. Vi köpte också ytterligare obligationer i PostNord, som redan är ett befintligt innehav i fonden, under månaden.

Riksbanken meddelande under månaden att de utökar ramen för stödköp av värdepapper till 700 miljarder kronor. Den 14 september

## 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	-0,1	0,3	

inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om ca 150 miljoner kronor per vecka. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så har volymerna hittills varit relativt små. Vi får anta att Riksbanken utökar köpen om det blir oroligt på marknaden igen.

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

Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 94 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 0,1 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 0,7 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Den 17 november bytte fonden namn från Lannebo Likviditetsfond till Lannebo Räntefond Kort. Förvaltningen påverkas inte av namnbytet utan fortsätter att investera i företagsobligationer och certifikat med hög kreditvärdighet.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	13,0
	BBB+/BBB/BBB-	81,8
<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 5,2

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 53,0 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,9
BillerudKorsnäs	4,5
Hexagon	4,4
Balder	3,8
Atrium Ljungberg	3,8
Olav Thon Eiendomsselskap	3,6
Volvo Treasury	3,4
Investment AB Latour	3,4
Nibe Industrier	3,2
Wallenstam	2,9
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>37,9</b>
Likviditet	5,2
Totalt antal emittenter	42

## Större förändringar under månaden

Köp

Epiroc

PostNord

Wallenstam

Försäljningar

Scania

## Risk/avkastningsprofil



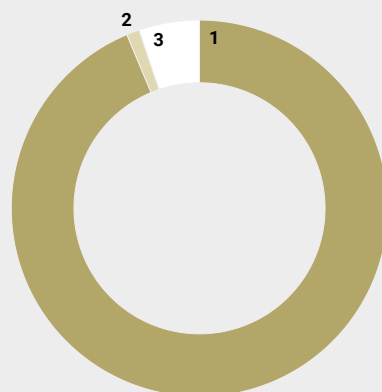
## Nyckeltal

	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse-index
Totalrisk (%)	1,9	0,8
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättnings hastighet, ggr (200630)	0,4	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	35
1-3 år	47
3-5 år	17
> 5 år	1

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	93,7
2 Företagscertifikat	1,1
3 Likviditet	5,2

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	116,16
Fondförmögenhet (mkr)	4 435
Förvaltningsavgift	0,20%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478313
Tillsynsmyndighet	FI
LEI-kod	549300LG2WC9OWG10T86

## 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 Räntefond Kort 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