

Lannebo Räntefond Kort

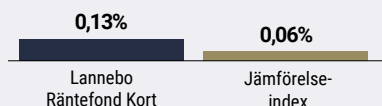
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2020

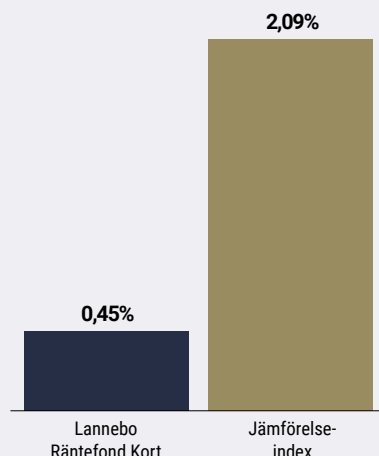
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 ¹
December 2020	0,1	0,1
År 2020	0,4	2,1
3 år	1,3	1,7
5 år	2,8	0,3
10 år	13,7	4,2
Sedan start (011112)	44,1	31,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8	1,2
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.

Stark avslutning på året

Positiva tongångar kring vaccin gav lyft.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte även under december. Nyheterna att det finns flera godkända covid-19 vaccin som nu rullats ut fick företagsobligationsmarknaden att fortsätta utvecklas starkt. Primärmarknaden var aktiv under början på måndagen men tog sedan julleddigt.

Den 14 september 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. Riksbanken meddelande under november att de håller reporäntan oförändrad på noll procent och att de utökar ramen för stödköp av värdepapper från 500 till 700 miljarder kronor. Vi ser det som sannolikt att Riksbanken utökar köpen om det blir oroligt på marknaden.

Vi deltog inte i några emissioner under månaden. Ett av våra innehav, Sampo, löste in sina obligationer i förtid till en överkurs på 101,04 vilket bidrog till fondens utveckling.

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	0,1

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 92 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 0,5 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, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	11,9
	BBB+/BBB/BBB-	83,4
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 4,7

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 48,1 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	5,2
Billerudkorsnäs	4,7
Hexagon	4,7
Balder	4,0
Atrium Ljungberg	3,9
Olav Thon Eiendomsselskap	3,8
Investment AB Latour	3,6
Volvo Treasury	3,6
Nibe Industrier	3,3
Wallenstam	3,1
Summa tio största emittenter	39,7
Likviditet	4,7
Totalt antal emittenter	40

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Sampo (förtida inlösen)

Risk/avkastningsprofil



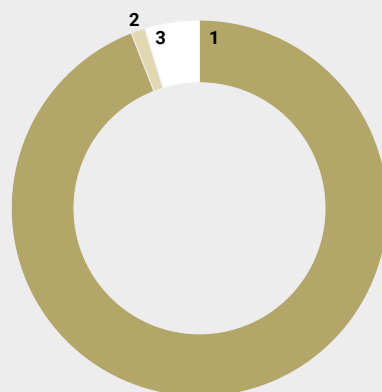
Nyckeltal

	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse-index
Totalrisk (%)	1,9	0,8
Ränteduration, år	0,2	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,3	

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	94,1
2 Företagscertifikat	1,2
3 Likviditet	4,7

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	116,31
Fondförmögenhet (mkr)	4 229
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 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer