

# Lannebo Räntefond Kort

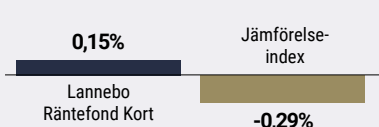
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport februari 2021

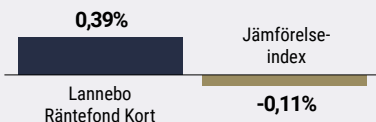
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 **Feb 2021** Mar 2021 Apr 2021 Maj 2021 Jun 2021 Jul 2021 Aug 2021 Sep 2021 Okt 2021 Nov 2021 Dec 2021

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



**Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson**

## Avkastning

	Lannebo Rantefond Kort	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Februari 2021	0,2	-0,3
År 2021	0,4	-0,1
3 år	1,6	1,7
5 år	3,3	0,2
10 år	13,8	3,9
Sedan start (011112)	44,6	31,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,9	1,1
2020 <sup>2</sup>	0,4	1,9
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

<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.

## Inflationsoro fick fäste under februari

Kort ränteduration som skydd mot stigande räntor.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte även under februari. Viss oro för stigande inflation smög sig på under slutet av perioden och de långa räntorna steg. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan steg från 0,09 procent till 0,41 procent under månaden. Vi har låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. Vid periodens slut var räntedurationen 0,2 år och vi har enbart obligationer med rörlig ränta i fonden.

Nu har kvartalsrapporterna för det fjärde kvartalet kommit in och de var över lag bra rapporter ur ett kreditperspektiv. Vinsterna fortsätter att överraska positivt främst drivet av ordentliga kostnadsneddragningar.

Riksbanken meddelade under månaden att de håller reporäntan oförändrad och fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Riksbanken fortsätter stödköpen inom ramen om 700 miljarder och i september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har fått

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	0,2				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

sitt mandat på plats så att de kan utöka köpen om marknaden blir orolig.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 93 procent av fondförmögenheten. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,9 år.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 0,4 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Den 17 november 2020 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-	10,1
	BBB+/BBB/BBB-	84,2
<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 5,8

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 43,6 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Hexagon	5,2
Castellum	5,0
Balder	4,4
Volvo Treasury	4,0
BillerudKorsnäs	3,9
Atrium Ljungberg	3,7
Nibe Industrier	3,7
Wallenstam	3,4
Bilia	3,4
PostNord	3,2
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>39,9</b>
Likviditet	5,8
Totalt antal emittenter	39

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Latour

Olav Thon

## Risk/avkastningsprofil



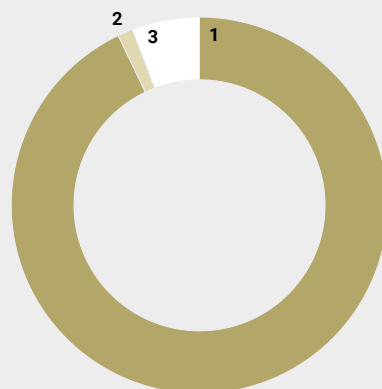
## Nyckeltal

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

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	35
1-3 år	48
3-5 år	17
> 5 år	1

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	92,9
2 Företagscertifikat	1,3
3 Likviditet	5,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2001-11-12</b>
Andelskurs (kr)	<b>116,76</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>3 799</b>
Förvaltningsavgift	<b>0,20%</b>
Bankgiro	<b>5314-9837</b>
ISIN	<b>SE000865768</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
PPM-nr	<b>478313</b>
Tillsynsmyndighet	<b>FI</b>
LEI-kod	<b>549300LG2WC9OWG10T86</b>

## 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer

