

Lannebo Räntefond Kort

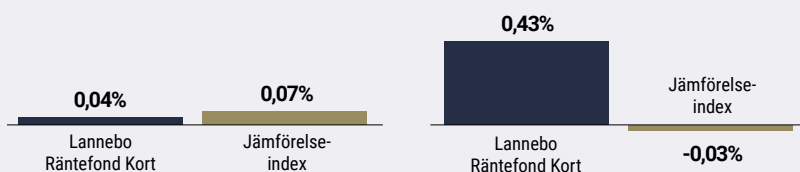
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport mars 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 ¹
Mars 2021	0,0	0,1
År 2021	0,4	-0,0
3 år	1,7	1,9
5 år	3,2	0,3
10 år	13,7	3,8
Sedan start (011112)	44,7	31,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8	1,1
2020 ²	0,4	1,9
2019 ²	1,2	0,3
2018 ²	-0,3	-0,8
2017 ²	0,7	-0,8
2016 ²	0,8	-0,7

Fortsatt positiva tongångar på marknaden

Kort ränteduration skyddar mot stigande räntor.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under mars och det var bra aktivitet på emissionsfronten. Vi deltog i en emission utgiven av dagligvaruhandlaren ICA som gav ut obligationer med fyra års löptid. ICA är ett innehav i fonden sedan tidigare.

Räntorna, som på grund av inflationsoro steg kraftig under februari, visade endast små rörelser under mars. Däremot har råvarupriser skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord från centralbankerna bidrog till att uppgången i räntorna begränsades under mars.

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.

Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå

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.

Avkastning per månad

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

inflationmålet. Riksbanken fortsätter stödköpen inom ramen om 700 miljarder och i september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det inte rört sig om några stora volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken kan utöka köpen vid marknadsoro.

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.

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

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	10,1
	BBB+/BBB/BBB-	85,4
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 4,4

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 46,9 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Hexagon	5,2
Castellum	5,1
Balder	4,4
Volvo Treasury	4,0
BillerudKorsnäs	3,9
Atrium Ljungberg	3,8
Nibe Industrier	3,7
Wallenstam	3,4
Bilia	3,4
PostNord	3,2
Summa tio största emittenter	40,1
Likviditet	4,4
Totalt antal emittenter	39

Större förändringar under månaden

Köp

ICA

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

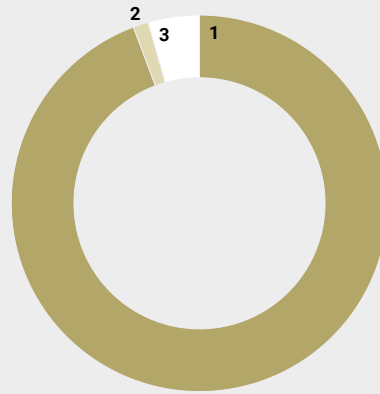
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	34
1-3 år	47
3-5 år	17
> 5 år	1

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	94,2
2 Företagscertifikat	1,3
3 Likviditet	4,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	116,81
Fondförmögenhet (mkr)	3 789
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. 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

