

# Lannebo Räntefond Kort

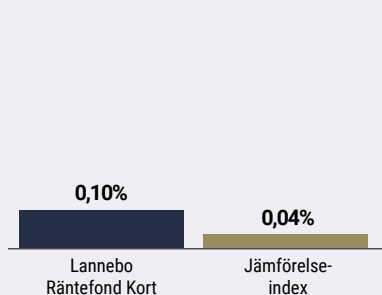
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport april 2021

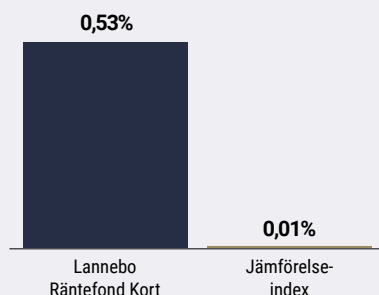
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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>
April 2021	0,1	0,0
År 2021	0,5	0,0
3 år	1,7	1,9
5 år	3,1	0,4
10 år	13,6	3,8
Sedan start (011112)	44,8	31,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8	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.

## Fortsatt positiva tongångar på marknaden

Kort ränteduration skyddar mot stigande räntor.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under april och det var god aktivitet på emissionsfronten.

Vi investerade under perioden i en ny grön obligation utgiven av Lantmännen. Lantmännen är ett lantbrukskooperativ som ägs av 19 000 lantbrukare och är verksamma inom lantbruk, maskin, bioenergi och livsmedel. Lantmännen producerar livsmedel under varumärken såsom AXA, Kungsörnen, GoGreen och Korvbrödsbagaren. Lantmännen gav ut en grön obligation med fem års löptid och likviden ska bidra till ett mer hållbart lantbruk, hållbara livsmedel och minska utsläppen från jordbruket.

Vi genomförde också flera förlängningar av befintliga innehav, alltså där vi löser in kortare obligationer mot obligationer med längre löptid i samma bolag. Några exempel på det under månaden var fastighetsbolaget Atrium Ljungberg, lastbilstillverkaren Scania och fastighetsbolaget Wallenstam.

Räntorna, som på grund av inflationsoro steg kraftigt under början av året, visade endast små rörelser under april.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	0,2	0,0	0,1		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Riksbanken meddelade under månaden att de lämnar styrräntan oförändrad och fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Riksbanken fortsätter stödköpen inom ramen om 700 miljarder och meddelade att de fortsätter med köp av företagsobligationer under Q3 2021. Hittills har det inte rört sig om några stora volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken kan utöka köpen vid eventuell marknadsoro.

Vi har låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. Vid periodens slut var räntedurationen 0,1 år och vi har enbart obligationer med rörlig ränta i fonden.

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 1,9 år.

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

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	9,1
	BBB+/BBB/BBB-	86,3
<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 4,5

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 45,3 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Hexagon	5,2
Castellum	4,5
Balder	4,5
Volvo Treasury	4,0
BillerudKorsnäs	4,0
Atrium Ljungberg	3,8
Nibe Industrier	3,7
Wallenstam	3,5
Bilia	3,4
Post Nord	3,2
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>39,7</b>
Likviditet	4,5
Totalt antal emittenter	40

## Större förändringar under månaden

Köp

Lantmännen

Försäljningar

Vacse

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

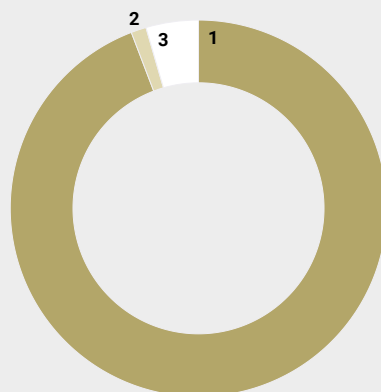
## Nyckeltal

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

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	33
1-3 år	46
3-5 år	18
> 5 år	3

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	94,1
2 Företagscertifikat	1,3
3 Likviditet	4,5

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2001-11-12</b>
Andelskurs (kr)	<b>116,93</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>3 766</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

