

Lannebo Räntefond Kort

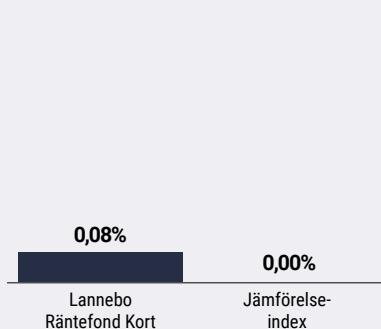
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport maj 2021

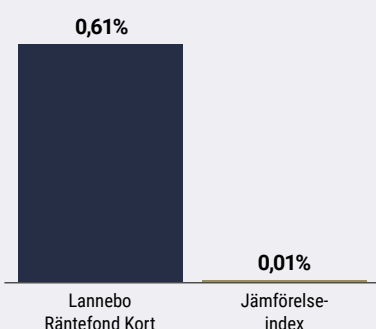
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Maj 2021	0,1	0,0
År 2021	0,6	0,0
3 år	1,8	2,0
5 år	3,1	0,5
10 år	13,4	3,6
Sedan start (011112)	44,9	31,6
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

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.

Hög aktivitet och starka kvartalsrapporter

Investerat i Fastpartner och Volvo Treasury

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under maj med god aktivitet på primärmarknaden. Samtliga konjunkturindikatorer pekar entydigt mot att 2021 kommer att bli ett år med stark tillväxt i världsekonomin. Det finns en oro för att stigande råvarupriser, små varulager och flaskhalsar bland underleverantörer, inklusive transporter, riskerar att utlösa en uppgång i inflationen som tvingar centralbankerna att höja räntorna för att försvara sina inflationsmål. Inflationsson har dock inte riktigt fått fäste och de långa marknadsräntorna var i det närmaste oförändrade under månaden över samtliga löptider. Även centralbankerna sitter stilla och signalerar alltjämt oförändrade styrräntor under lång tid framöver.

Nu har rapporterna för det första kvartalet kommit in och flertalet har kommit in bättre än förväntat. Kostnadsbesparingar har burit frukt, försäljningen ökar samtidigt som orderingången nu också börjat ta fart.

Det var fortsatt många bolag som gav ut obligationer på den svenska kreditmarknaden. Vi investerade i flera emissioner,

Avkastning per månad

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

bland andra i Fastpartner och Volvo Treasury. Fastighetsbolaget Fastpartner emitterade en obligation med fyra års löptid och Volvo emitterade obligationer med två års löptid. Vi köpte också företagscertifikat i SCA.

Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet och meddelade i april att man både utökade samt förlängde programmet för stödköpen av företagsobligationer till Q3 2021. I september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. De har hittills endast köpt för omkring 7 miljarder kronor men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har möjligheten att utöka köpen vid 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 90 procent av fondförmögenheten. Vi ökade andelen företagscertifikat till 4 procent och resterande del bestod av likvida medel. 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, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	8,9
	BBB+/BBB/BBB-	85,2
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 52,6 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,4
Balder	4,4
Volvo Treasury	3,9
BillerudKorsnäs	3,9
Hexagon	3,8
SCA	3,7
Atrium Ljungberg	3,7
Nibe Industrier	3,6
Wallenstam	3,4
Bilia	3,3
Summa tio största emittenter	38,1
Likviditet	5,9
Totalt antal emittenter	41

Större förändringar under månaden

Köp

Volvo Treasury

Fastpartner

SCA

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil



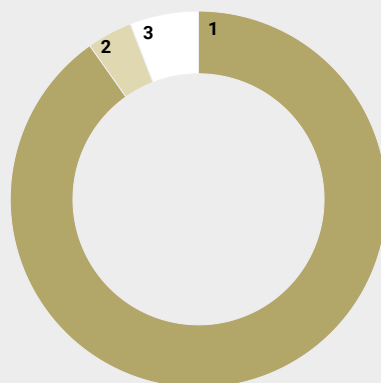
Nyckeltal

	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	36
1-3 år	43
3-5 år	21
> 5 år	0

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	90,2
2 Företagscertifikat	3,9
3 Likviditet	5,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	117,02
Fondförmögenhet (mkr)	3 867
Förvaltningsavgift	0,20%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
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