

Lannebo Räntefond Kort

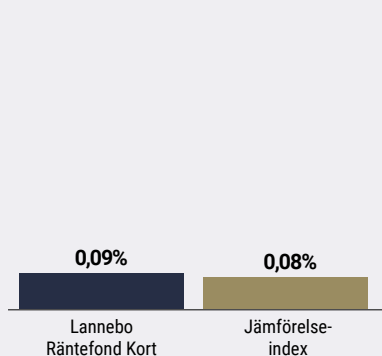
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2021

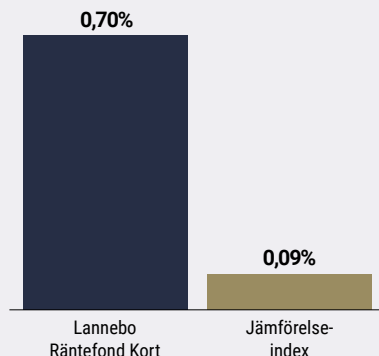
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Räntefond Kort	Jämförelse-index ¹
Juni 2021	0,1	0,1
År 2021	0,7	0,1
3 år	1,9	2,1
5 år	3,1	0,6
10 år	13,3	3,5
Sedan start (011112)	45,1	31,7
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.

Fortsatt stark marknad

Investerat i Getinges första sociala obligation

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under juni och det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden inför sommarledigheten. Det har under året funnits en oro för att stigande inflation ska tvinga centralbankerna att höja räntorna. Oron 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.

Riksbanken meddelade vid sista mötet inför sommaren att det ekonomiska läget ser allt ljusare ut. Smittspridningen har minskat och inflationstrycket är fortfarande måttligt. Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Tidigare i år utökade och förlängde Riksbanken programmet för stödköp av företagsobligationer till tredje kvartalet 2021. Riksbanken har sedan september i fjol endast köpt företagsobligationer för 10 miljarder kronor men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har möjligheten att utöka köpen vid marknadsoro.

Avkastning per månad

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

Det var fortsatt många bolag som gav ut obligationer på den svenska kreditmarknaden. Vi investerade i en ny obligation utgiven av det svenska medicinteknikbolaget Getinge som är ett nytt innehav i fonden. Getinge gav ut en social obligation som bland annat ska finansiera ökad produktionskapacitet utifrån ökade behov till följd av pandemin. Getinge emitterade en obligation med tre års löptid med en ränta på Stibor 3mån + 0,7 procent.

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 cirka 84 procent av fondförmögenheten. Vi ökade andelen företagscertifikat till 6 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,8 år.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 0,35 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-	8,0
	BBB+/BBB/BBB-	81,6
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 10,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 50,5 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Hexagon	4,9
Castellum	4,2
Balder	4,2
Loomis	3,8
Volvo Treasury	3,7
NCC Treasury	3,7
BillerudKorsnäs	3,7
Atrium Ljungberg	3,5
Wallenstam	3,2
Bilia	3,2
Summa tio största emittenter	38,0
Likviditet	10,4
Totalt antal emittenter	43

Större förändringar under månaden

Köp

Arla FC

Getinge social

Hexpol FC

Försäljningar

Latour

Risk/avkastningsprofil



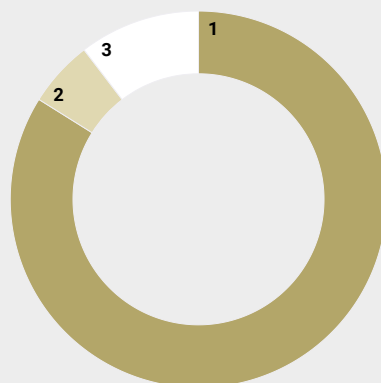
Nyckeltal

	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	1,9	0,9
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,4	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	36
1-3 år	47
3-5 år	17
> 5 år	0

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	83,9
2 Företagscertifikat	5,7
3 Likviditet	10,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	117,12
Fondförmögenhet (mkr)	4 039
Förvaltningsavgift	0,20%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478313
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
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