

Lannebo Räntefond Kort

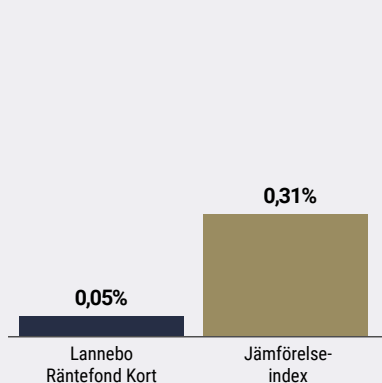
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juli 2021

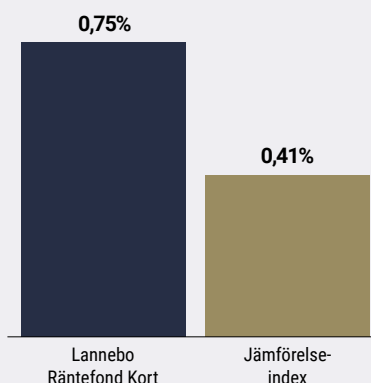
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Juli 2021 | 0,1 | 0,3 |
| År 2021 | 0,7 | 0,4 |
| 3 år | 1,9 | 2,4 |
| 5 år | 3,0 | 1,0 |
| 10 år | 13,1 | 3,7 |
| Sedan start (011112) | 45,1 | 32,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 0,8 | 1,3 |
| 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.

Positiv rapporttrend

Ökat innehaven i Arla och Lifco

Perioden karaktäriserades av sommarstiltje med låg aktivitet på primärmarknaden. Vi investerade inte i något nytt innehav under perioden, men gjorde några mindre tilläggsinvesteringar i befintliga innehav.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet inleddes under perioden och vi kan konstatera att trenden med resultat som överträffar förväntningarna fortsatte även under det här kvartalet. Det bekräftar att världskonjunkturen fortsätter att förbättras och redan nu har bland annat den amerikanska och den svenska ekonomin återhämtat hela den nedgång som skedde i spåren av coronapandemin.

Marknaderna har fortsatt att bortse från den uppgång som skett i inflationen hittills i år och räknar med att det är en tillfällig inflationsimpuls som kommer att sjunka undan inom kort. Det syns inte minst på räntemarknaden där de långa marknadsräntorna till och med har sjunkit trots inflationsuppgången. Spridningen av den så kallade deltavarianten av coronaviruset har inte heller satt några avtryck på de finansiella marknaderna. Tillväxtoptimismen

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 |
| 0,1 | | | | | |

är fortsatt stor och välspriidd bland såväl företag, politiker och investerare.

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 87 procent av fondförmögenheten. Vi ökade andelen företagscertifikat till 8 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 0,3 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- | 8,5 |
| | BBB+/BBB/BBB- | 85,9 |
| High yield | BB+/BB/BB- | 0,0 |
| | B+/B/B- | 0,0 |
| | CCC/CC/C | 0,0 |
| Default | D | 0,0 |

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,6

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 46,5 procent.

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond, % |
|-------------------------------------|------------------|
| Hexagon | 5,0 |
| Castellum | 4,2 |
| Balder | 4,2 |
| Loomis | 3,8 |
| Volvo Treasury | 3,8 |
| NCC Treasury | 3,8 |
| BillerudKorsnäs | 3,8 |
| Atrium Ljungberg | 3,6 |
| Lifco | 3,5 |
| Wallenstam | 3,3 |
| Summa tio största emittenter | 39,0 |
| Likviditet | 5,6 |
| Totalt antal emittenter | 43 |

Större förändringar under månaden

Köp

Arla FC

Lifco

LKAB

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil



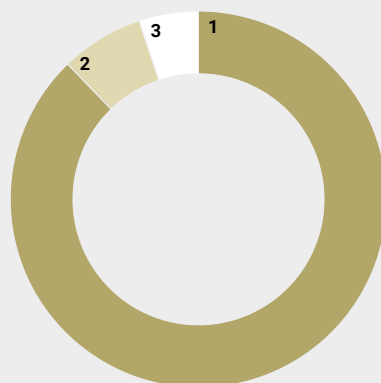
Nyckeltal

| | 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 | 34 |
| 1-3 år | 48 |
| 3-5 år | 18 |
| > 5 år | 0 |

Strategisk fördelning



| | Andel av fond (%) |
|------------------------|-------------------|
| 1 Företagsobligationer | 86,8 |
| 2 Företagscertifikat | 7,7 |
| 3 Likviditet | 5,6 |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|--|
| Förvaltare | Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson |
| Fondens startdatum | 2001-11-12 |
| Andelskurs (kr) | 117,18 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 3 970 |
| 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer