

Lannebo Räntefond Kort

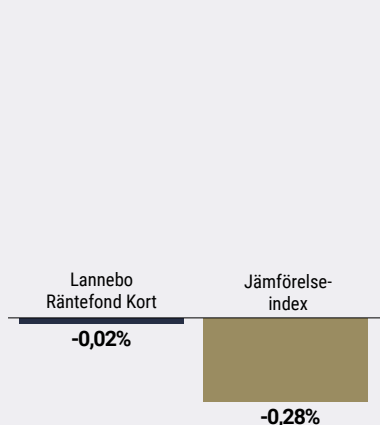
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport oktober 2021

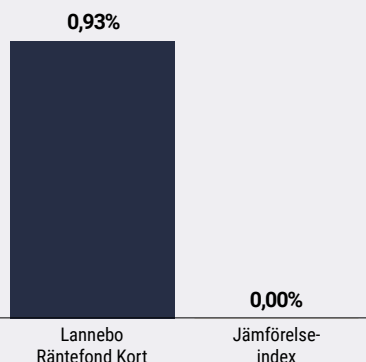
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Oktober 2021	0,0	-0,3
År 2021	0,9	0,0
3 år	2,1	2,2
5 år	3,0	0,8
10 år	12,6	2,8
Sedan start (011112)	45,4	31,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,7	1,0
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.

Långräntorna kryper vidare uppåt

Investerat i SBAB och Volvo Treasury

Inflationsoron fortsatte under oktober. Även om de flesta centralbanker fortsätter att räkna med att den högre inflationen är temporär så pressade marknaden upp räntorna under kvartalet, om än från låga nivåer. Det finns flera faktorer som spökar, bland annat stigande fraktpriser som börjar slå igenom för bolagen och produktionsstörningar på grund av komponentbrist. Stigande råvaru- och energipriser är också bidragande faktorer. Den svenska 5-åriga statsräntan steg från omkring nollan till 0,1 procent under månaden.

Riksbanken delar åsikten att den stigande inflationen enbart är tillfällig och Riksbanken behöll nollräntan vid septembermötet. Riksbanken fortsätter med stödköp av värdepapper och signalerar inte räntehöjningar förrän 2024.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet kom igång under månaden och de rapporter som hittills har kommit har varit bra över lag. Det man kan se är att komponentbrist och stigande råvarupriser ger påverkan på vissa av bolagen.

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	0,1	0,1	0,0		

Vi deltog i en nyemission under perioden, i svenska fastighetsbolaget Fabege som gav ut en ny femårig obligation med kupongränta Stibor 3 mån + 0.98 procent. Vi investerade också i obligationer utgivna av svenska banken SBAB samt Volvo Treasury.

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, andelen företagscertifikat 7 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,7 år.

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

Likviditet/övr. marknadsvärde 9,3

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 53,6 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Volvo Treasury	4,6
Wallenstam	4,1
Hexagon	4,0
Castellum	3,8
Balder	3,8
Arla Foods Finance	3,7
Ncc Treasury	3,4
Billerudkorsnäs	3,4
Elekta	3,2
Lifco	3,1
Summa tio största emittenter	37,1
Likviditet	9,3
Totalt antal emittenter	44

Större förändringar under månaden

Köp

Fabege
FastPartner FC
SBAB

Försäljningar

–

Risk/avkastningsprofil



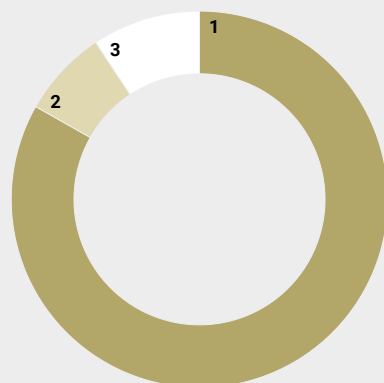
Nyckeltal

	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	1,9	0,9
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,4	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	36
1-3 år	45
3-5 år	19
> 5 år	1

Strategisk fördelning



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

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	117,39
Fondförmögenhet (mkr)	4 411
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