

# Lannebo Räntefond Kort

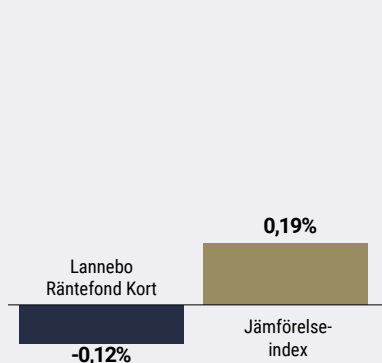
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport november 2021

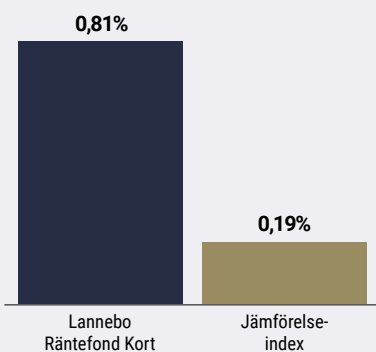
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Jun 2021	Jul 2021	Aug 2021	Sep 2021	Okt 2021	<b>Nov 2021</b>	Dec 2021
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Avkastning

	Lannebo Rantefond Kort	Jämförelse-index <sup>1</sup>
November 2021	-0,1	0,2
År 2021	0,8	0,2
3 år	2,3	2,5
5 år	2,9	1,0
10 år	12,3	2,9
Sedan start (011112)	45,2	31,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,6	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.

## Förnyad coronaoro på marknaden

### Flera nya innehav

Sentimentet på marknaden vände tvärt under månaden. Förnyad oro för Corona och nya nedstängningar påverkade både börsen och kreditmarknaden mot slutet av perioden. Kreditspreadarna gick isär på både high-yield och investment-grade med fallande obligationspriser som följd. Den nordiska primärmarknaden var ganska aktiv under början på november men sedan tog det stopp då coronaoron blossade upp igen. Trots att statistiken visar fortsatt höga inflationssiffror så vände långräntor ned.

Inflationen fortsatte att vara i fokus för marknaden.

Centralbankerna börjar vackla i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet av månaden där det indikerades att avtrappningen av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats. De långa marknadsräntorna föll tillbaka under månaden och en femårig statsobligation sjönk från 0,15 procent till strax under nollstrecket.

## 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	-0,1	

Riksbanken behöll som väntat reporäntan oförändrad och så att konjunkturen är stark och inflationen har stigit snabbt, till stor del drivet av stigande energipriser. Riksbanken bedömer att inflationen faller tillbaka under nästa år och att reporäntan höjs under senare delen av 2024. Med en sådan penningpolitik väntas inflationen vara vid målet på sikt.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet avslutades under månaden och rapporterna har varit bra över lag. Det man kan se är att komponentbrist och stigande råvarupriser slår igenom på rapporterna för vissa av bolagen.

Vi deltog i flera nyemissioner under perioden. Vi investerade till exempel i nya obligationer från svenska fastighetsbolaget Heimstaden Bostad. Bolaget har förvärvat en del av Akelius bestånd av bostadsfastigheter i bland annat Tyskland, Danmark och Sverige i en stor affär om totalt cirka 90 miljarder kronor. Obligationen har två års löptid och kupongränta på Stibor 3mån + 0,6 procent.

Vi investerade också i en ny obligation från investmentbolaget Kinnevik. Bolaget emitterade en så kallad sustainability-linked obligation (SLB). Denna typ av hållbar obligation innehåller specifika mål som bolaget åtar sig att uppnå. Om bolaget inte når målen får obligationsinnehavarna finansiell kompensation genom till exempel högre inlösenpris eller högre ränta. Detta ger ett tydligt incitament till bolagen både att sätta upp mål och att arbeta för att nå dem. Kinnevik har bland annat ett mål om att sänka utsläpp av växthusgaser med 7 procent per år och ytterligare mål om att minst 10 procent av investerat kapital i nya bolag ska gå till bolag startade eller ledda av kvinnor. Obligationen löper över fem år och har en kupong 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 85 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat drygt 4 procent och resterande del bestod av likvida medel. Vi har en relativt stor kassaposition för att kunna möta och dra nytta av en svagare marknad. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,8 år.

Förräntningstakten är i dagsläget knappt 0,3 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-	8,4
	BBB+/BBB/BBB-	80,9
<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 10,7

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 54,4 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Hexagon	4,8
Volvo Treasury	4,3
Afry	4,0
Wallenstam	3,9
Castellum	3,8
Loomis	3,7
Balder	3,6
Ncc Treasury	3,2
Billerudkorsnäs	3,2
Elekta	3,0
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>37,7</b>
Likviditet	10,7
Totalt antal emittenter	45

## Större förändringar under månaden

Köp

Heimstaden Bostad

Hexagon

Kinnevik SLB

Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil



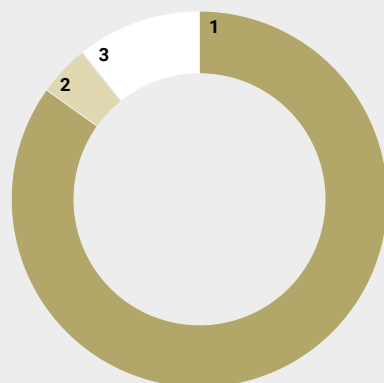
## Nyckeltal

	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	33
1-3 år	46
3-5 år	18
> 5 år	4

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	84,8
2 Företagscertifikat	4,4
3 Likviditet	10,7

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	117,25
Fondförmögenhet (mkr)	4 642
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](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 räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer