

Lannebo Räntefond Kort

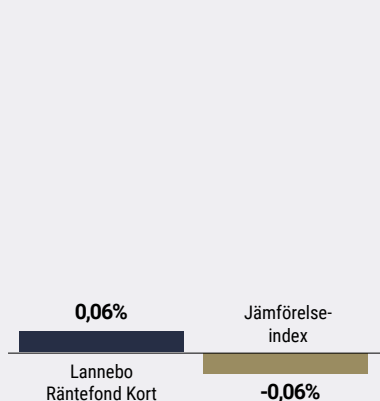
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2021

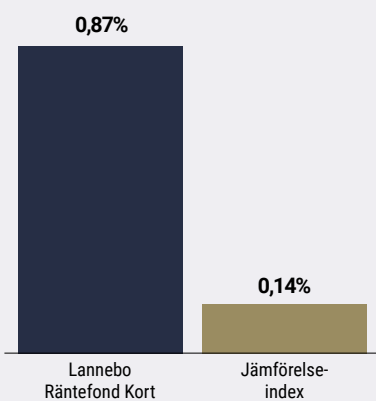
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Nya restriktioner i december

Länsförsäkringar Bank nytt innehav i fonden

Sentimentet på marknaden stabiliserade sig under mitten på månaden efter att den inletts med oro för nya Coronavarianter samt nedstängningar vilket påverkade både börsen och kreditmarknaden. Kreditspreadarna gick isär något inom investment-grade segmentet med fallande obligationspriser som följd men det stabiliserade sig relativt snabbt. Aktiviteten på primärmarknaden för företagsobligationer var låg under månaden, speciellt när det lackades mot jul.

Fonden investerade bland annat i Länsförsäkringar Bank som emitterade obligationer med fem års löptid. Vi deltog också i en emission av medicinteknikbolaget Elekta som gav ut en sustainability linked obligation med fem års löptid. Likviden ska gå till att penetrera de marknader som är underinvesterade när det gäller strålningsbehandlingssystem mot cancer och på så sätt möta målet om att kunna erbjuda vård för ytterligare 400 000 cancerpatienter per år.

Inflationen var fortsatt i fokus och centralbankerna vacklar i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den

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	0,1

amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet på november där det indikerades att avtrappningen av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats.

Den europeiska och svenska centralbanken håller sig mer avvaktande. På novembermötet behöll Riksbanken som väntat reporäntan oförändrad och sa 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. De långa marknadsräntorna steg något under månaden och en femårig statsobligation landade på strax över nollstrecket.

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 83 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat drygt 5 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, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	10,0
	BBB+/BBB/BBB-	78,3
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 11,6

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 58,7 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,8
Volvo Treasury	4,4
Elekta	4,1
Fastpartner	3,7
Balder	3,4
Afry	3,3
Wallenstam	3,2
Hexagon	3,1
Loomis	3,0
Scania Cv	2,9
Summa tio största emittenter	35,8
Likviditet	11,6
Totalt antal emittenter	47

Större förändringar under månaden

Köp

Länsförsäkringar Bank
Castellum
Volvo Treasury

Försäljningar

–

Risk/avkastningsprofil



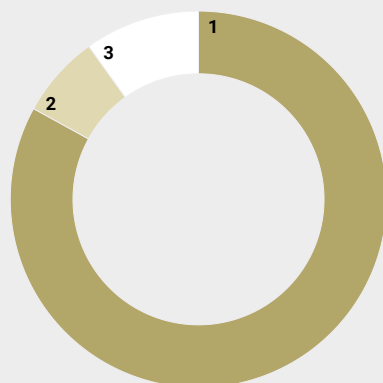
Nyckeltal

	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	1,9	0,9
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	34
1-3 år	46
3-5 år	20
> 5 år	0

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	83,0
2 Företagscertifikat	5,4
3 Likviditet	11,6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	117,32
Fondförmögenhet (mkr)	4 826
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