

Lannebo Räntefond Kort

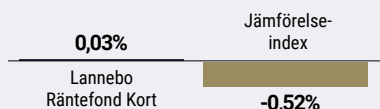
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport april 2022

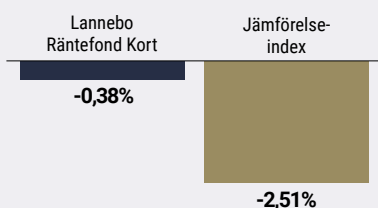
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | Mar 2022 | **Apr 2022** | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

| | Lannebo Rantefond Kort | Jämförelse-index ¹ |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| April 2022 | 0,0 | -0,5 |
| År 2022 | -0,4 | -2,5 |
| 3 år | 1,5 | -0,2 |
| 5 år | 2,1 | -1,2 |
| 10 år | 10,3 | -0,3 |
| Sedan start (011112) | 44,8 | 28,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 1,4 | -0,0 |
| 2021 ² | 0,9 | 0,1 |
| 2020 ² | 0,4 | 1,9 |
| 2019 ² | 1,2 | 0,3 |
| 2018 ² | -0,3 | -0,8 |
| 2017 ² | 0,7 | -0,8 |

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.

Riksbanken slog till med första räntehöjningen Stigande marknadsräntor

Trots att kriget i Ukraina tyvärr fortsätter, så var den svenska kreditmarknaden relativt stabil under perioden och primärmarknaden öppen för nya emittenter.

Inflationen fortsätter att vara hög runt om i världen. Riksbanken fullföljde kovändningen genom att slå till med en räntehöjning till 0,25 procent vid mötet i slutet av månaden. Riksbanken guidade för ytterligare höjningar både i år och nästa år. Förväntningarna ligger på att reporäntan kommer att nå strax under två procent vid slutet av 2023. Stibor, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta steg från 0,06 till 0,36 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongräntor justeras uppåt och förräntningstakten öka. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg ytterligare under perioden, från ca 1,2 procent till 1,6 procent. I grund och botten tycker vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga och vi har en låg ränteduration, genom att äga obligationer med rörlig ränta, för att skydda fonden mot stigande räntor.

Avkastning per månad

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|------|-----|-----|-----|-----|
| 0,0 | -0,4 | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| - | - | - | - | - | - |

Det var bra aktivitet på primärmarknaden för investment grade obligationer och fonden deltog i flera nya emissioner under perioden. Bland andra i fastighetsbolaget Atrium Ljungberg som gav ut en grön obligation och i Skandiabanken.

Rapportperioden för första kvartalet inleddes. Generellt kom de flesta rapporter in bra, men många bolag ser ökat kostnadstryck. Framöver blir det intressant att se hur bolagen kan föra vidare prishöjningar och hur efterfrågan står sig.

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 82 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat drygt 7 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 1 procent före 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- | 11,7 |
| | BBB+/BBB/BBB- | 77,0 |
| High yield | BB+/BB/BB- | 0,0 |
| | B+/B/B- | 0,0 |
| | CCC/CC/C | 0,0 |
| Default | D | 0,0 |

Likviditet/övr. marknadsvärde 11,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 58,6 procent.

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond, % |
|------------------------------|------------------|
| Volvo Treasury | 4,3 |
| Hexagon | 3,8 |
| Castellum | 3,6 |
| Fastpartner | 3,4 |
| Balder | 3,2 |
| Afry | 3,1 |
| Wallenstam | 3,0 |
| Nordic Entertainment Group | 3,0 |
| Elekta | 2,9 |
| Loomis | 2,9 |
| Summa tio största emittenter | 33,2 |
| Likviditet | 11,4 |
| Totalt antal emittenter | 50 |

Större förändringar under månaden

Köp

Atrium Ljungberg

Skandiabanken

Volvofinans Bank

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

| | | | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|---|---|------------|--|
| Lägre risk | | | | | | | Högre risk | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | |

Nyckeltal

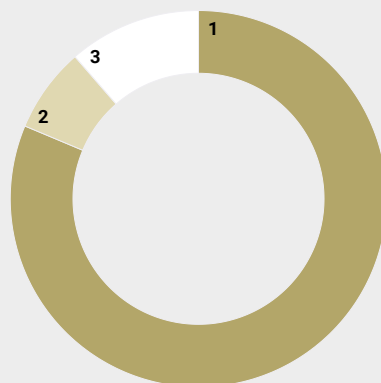
| | Lannebo Räntefond Kort | Jämförelse- index |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Totalrisk (%) | 0,7 | 1,3 |
| Ränteduration, år | 0,1 | |
| Kreditduration, år | 1,8 | |
| Omsättningshastighet, ggr (211231) | 0,5 | |

Förfallostruktur*

| | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 26 |
| 1-3 år | 42 |
| 3-5 år | 20 |
| > 5 år | 0 |

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Strategisk fördelning



| | Andel av fond (%) |
|------------------------|-------------------|
| 1 Företagsobligationer | 81,4 |
| 2 Företagscertifikat | 7,3 |
| 3 Likviditet | 11,4 |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|--|
| Förvaltare | Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson |
| Fondens startdatum | 2001-11-12 |
| Andelskurs (kr) | 116,88 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 5 050 |
| Årlig avgift | 0,22% |
| 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

