

# Lannebo Räntefond Kort

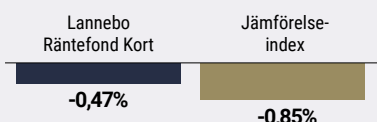
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport maj 2022

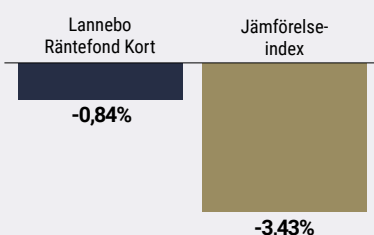
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>
Maj 2022	-0,5	-0,9
År 2022	-0,8	-3,4
3 år	1,0	-1,2
5 år	1,6	-2,1
10 år	9,5	-1,4
Sedan start (011112)	44,1	27,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,0	-0,6
2021 <sup>2</sup>	0,9	0,1
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

<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.

## Negativt sentiment tyngde marknaden

### Stabila rapporter från bolagen

Geopolitisk oro, räntehöjningar och oro för hur dessa kommer påverka konjunkturen tyngde marknaden under perioden. Men en viss lättnad anades mot slutet av månaden.

Inflationen fortsätter att vara hög runt om i världen. Riksbanken slog till med en räntehöjning till 0,25 procent vid mötet i april. 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 0,36 procent till 0,48 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongräntor justeras uppåt och förräntningstakten öka. De långa marknadsräntorna föll tillbaka under månaden efter att ha stigit kraftigt månaderna innan. 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.

Aktiviteten på primärmarknaden avtog i takt med sjunkande riskaptit. Vi investerade i en ny obligation under perioden, en hållbarhetslänkad (SLB) obligation utgiven av det svenska telekombolaget Tele2. De hållbarhetslänkade målen i obligationen

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	-0,4	0,0	0,0	-0,5	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

är att Tele2 ska minska bolagets koldioxidutsläpp och om detta inte uppnås får bolaget betala en premie vid förfall.

Rapportperioden för första kvartalet avslutades. Generellt kom de flesta rapporter in bra, men många bolag ser ökat kostnadstryck. Framöver blir det intressant att se huruvida 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 87 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat drygt 6 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,9 år.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 1,5 procent före 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-	12,0
	BBB+/BBB/BBB-	81,4
<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 6,6

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 59,4 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Fabege	4,1
Volvo Treasury	3,9
Balder	3,7
Afry	3,6
Wallenstam	3,5
Elekta	3,4
Hexagon	3,3
Loomis	3,3
Scania Cv	3,2
Lifco	3,0
Summa tio största emittenter	35,1
Likviditet	6,6
Totalt antal emittenter	49

## Större förändringar under månaden

Köp

Tele2

Försäljningar

Castellum

Kinnevik

SFF

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

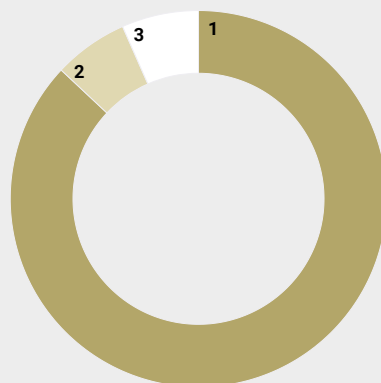
	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	0,8	1,5
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,9	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5	

## Förfallostruktur\*

	Andel av fond (%)
< 1 år	26
1-3 år	45
3-5 år	22
> 5 år	0

\*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	86,9
2 Företagscertifikat	6,4
3 Likviditet	6,6

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2001-11-12</b>
Andelskurs (kr)	<b>116,33</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>5 000</b>
Årlig avgift	<b>0,22%</b>
Bankgiro	<b>5314-9837</b>
ISIN	<b>SE000865768</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
PPM-nr	<b>478313</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300LG2WC9OWG10T86</b>

## 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