

Lannebo Räntefond Kort

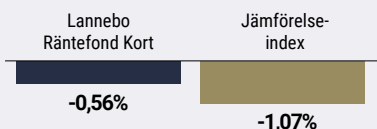
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2022

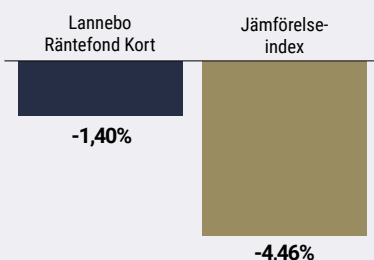
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2022	-0,6	-1,1
År 2022	-1,4	-4,5
3 år	0,3	-2,3
5 år	1,0	-3,1
10 år	8,6	-2,6
Sedan start (011112)	43,3	25,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	-1,5
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.

Marknaden pressad

Riksbanken fortsätter höja styrräntan

Inflationsoro fortsatte att pressa finansmarknaderna i juni. Framför allt är det oro för vad räntehöjningarna kommer att göra med konjunkturen som bekymrar marknaden och minskar riskviljan.

Riksbanken följde upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till 0,75 procent vid mötet i juni. Direktionen guidade för ytterligare höjningar i år och prognostiserar att styrräntan kommer att ligga strax under 2 procent i början på 2023. Stibor, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta steg från 0,48 procent till 0,8 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongränor justeras uppåt och förräntningstakten att öka i fonden.

De långa marknadsräntorna fortsatte stiga något under månaden, räntan på en svensk 5-årig statsobligation gick från 1,5 procent till 1,8 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.

Den negativa utvecklingen för fonden beror till största del på minskad riskvilja på marknaden generellt som ger lägre kurser (högre "kreditspreadar") på obligationer. Framför allt

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	-0,4	0,0	0,0	-0,5	-0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

obligationer utgivna av fastighetsbolag handlades ned under perioden till följd av oro för hur bolagen kommer att klara sig när finansieringskostnaden stiger.

Aktiviteten på primärmarknaden avtog betydligt i takt med minskad riskvilja på marknaden. Vi investerade inte i någon ny obligation under perioden.

Vi har låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. Vid periodens slut var räntedurationen 0,2 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 86 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat knappt 6 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 2 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-	11,9
	BBB+/BBB/BBB-	79,7
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 8,5

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 59,5 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Fabege	4,1
Volvo Treasury	3,9
Balder	3,6
Wallenstam	3,5
Afry	3,5
Elekta	3,3
Loomis	3,3
Scania Cv	3,2
Lifco	3,0
Fastpartner	2,9
Summa tio största emittenter	34,2
Likviditet	8,5
Totalt antal emittenter	49

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

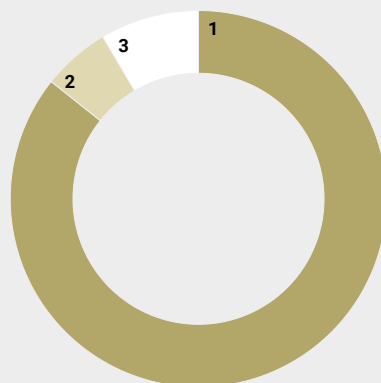
	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	0,8	1,5
Ränteduration, år	0,2	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,5	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	27
1-3 år	44
3-5 år	20
> 5 år	0

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	85,7
2 Företagscertifikat	5,8
3 Likviditet	8,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,68
Fondförmögenhet (mkr)	5 028
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

