

Lannebo Räntefond Kort

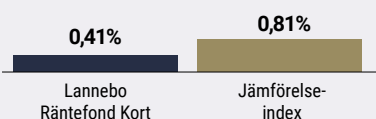
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport november 2022

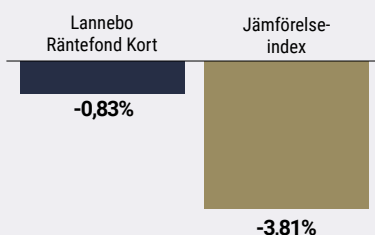
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| November 2022 | 0,4 | 0,8 |
| År 2022 | -0,8 | -3,8 |
| 3 år | 0,5 | -1,7 |
| 5 år | 1,3 | -2,1 |
| 10 år | 7,4 | -2,3 |
| Sedan start (011112) | 44,1 | 26,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 0,1 | -1,8 |
| 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.

Stabilisering på marknaden

Vi investerade i flera nya emissioner

Kreditmarknaden stabiliserade sig under november och primärmarknaden öppnades upp. Inflationen var fortsatt i fokus. Amerikanska FED kom med sitt räntebesked i början på november med en väntad höjning med 75 punkter till 4 procent.

För att få ned den alltför höga inflationen höjde även Riksbanken under november styrräntan med 0,75 procentenhet till 2,5 procent, vilket var helt enligt marknadens förväntan. Prognosen visar att styrräntan sannolikt kommer att höjas ytterligare i början på nästa år för att då vara strax under 3 procent. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, ökade under november från 2,1 till 2,5 procent.

De långa marknadsräntorna, som stigit kraftigt under året, sjönk tillbaka något under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk från 2,4 till 2,0 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga vilket indikerar en tro på lågkonjunktur och lägre räntor längre fram i tiden. I grund och botten tycker vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga. Vi har en låg ränteduration i fonden, 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 | -0,5 | -0,6 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| 0,1 | 0,4 | -0,4 | 0,0 | 0,4 | - |

Under november månad fortsatte rapportssäsongen för portföljbolagen där det var spridda skurar över sektorerna. Nibe som tillverkar värmepumpar, rapporterade över förväntan där bolaget fortsätter att gynnas av en stark underliggande marknad drivet av ökad efterfrågan på värmepumpar när priset på el och gas stiger över Europa. Den organiska tillväxten var 27 procent med stark tillväxt över alla bolagets segment. Nibe och andra rapporterade bolag har också äntligen börjat rapportera om att logistikproblemen, som man dragits med sedan pandemin, äntligen börjar lättas upp. Detta bör öka tillgängligheten för bolagen att sälja varor men även minska fraktkostnaderna framöver. För de rapporterade fastighetsbolagen fortsätter de högre marknadsräntorna att påverka resultatet och kassaflödet negativt, vilket även försämrar bolagens räntetäckningsgrad. Trots detta har många obligationer utgivna av fastighetsbolag handlats på stillastående nivåer eller starkare under november vilket indikerar att detta redan prisats in av marknaden.

Det var ökad aktivitet på den svenska primärmarknaden för företagsobligationer, främst var det bolag med högre kreditvärdighet som emitterade. Fonden deltog i flera emissioner och förlängde löptiden på obligationer från bland andra Volvo Treasury, Husqvarna, Scania och Indutrade.

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 89 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat 5 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 på 3,5 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- | 13,7 |
| | BBB+/BBB/BBB- | 80,4 |
| High yield | BB+/BB/BB- | 0,0 |
| | B+/B/B- | 0,0 |
| | CCC/CC/C | 0,0 |
| Default | D | 0,0 |

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 61,4 procent.

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond, % |
|-------------------------------------|------------------|
| Scania Cv | 4,6 |
| Volvo Treasury | 4,3 |
| Arla Foods Finance | 3,7 |
| Balder | 3,6 |
| Afry | 3,5 |
| Ica Gruppen | 3,5 |
| Elekta | 3,4 |
| Loomis | 3,4 |
| Fabege | 3,1 |
| Länsförsäkringar Bank | 3,0 |
| Summa tio största emittenter | 36,1 |
| Likviditet | 5,9 |
| Totalt antal emittenter | 48 |

Större förändringar under månaden

Köp

Volvo Treasury

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

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

Nyckeltal

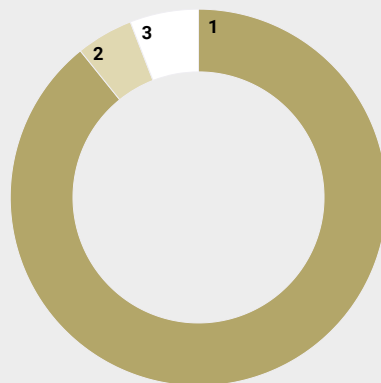
| | Lannebo Räntefond Kort | Jämförelseindex |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Totalrisk (%) | 0,9 | 1,7 |
| Ränteduration, år | 0,1 | |
| Kreditduration, år | 1,8 | |
| Omsättningshastighet, ggr (220630) | 0,5 | |

Förfallostruktur*

| | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 32 |
| 1-3 år | 41 |
| 3-5 år | 21 |
| > 5 år | |

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Strategisk fördelning



| | Andel av fond (%) |
|------------------------|-------------------|
| 1 Företagsobligationer | 89,2 |
| 2 Företagscertifikat | 4,9 |
| 3 Likviditet | 5,9 |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|---------------------------------------------------|
| Förvaltare | Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson |
| Fondens startdatum | 2001-11-12 |
| Andelskurs (kr) | 116,35 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 4 950 |
| 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