

# Lannebo Räntefond Kort

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.

## Stark kreditmarknad ända fram till påska

### Flera nya innehav



Karin Haraldsson  
[karin.haraldsson@lannebo.se](mailto:karin.haraldsson@lannebo.se)



Katarina Carlsson  
[katarina.carlsson@lannebo.se](mailto:katarina.carlsson@lannebo.se)

Fonden fortsatte den inslagna vägen och fortsatte gå starkt under mars. Det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi investerade ibland andra Castellum, Tele2 och Lantmännen, samtliga innehav sedan tidigare. Lantmännen gav ut en obligation under sitt gröna ramverk där likviden går till ett hållbart jordbruk. Fastighetsbolaget Castellum gav också ut en grön obligation och man kan konstatera att de finare fastighetsbolagen gjort riktig comeback på obligationsmarknaden.

Inflationen fortsätter falla tillbaka och vi har sett de sista räntehöjningarna. Som väntat så lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 4,0 procent under månaden och man sänkte också räntebanan, kanske lite mer än förväntat. Om inflationen kommer in enligt förväntan kommer man med största sannolikhet sänka räntan redan i maj eller juni. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under månaden. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga även om skillnaden minskat. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta var i princip oförändrad på ca 4,0 procent.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 86 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 1,7 år och räntedurationen på låga 0,2 år.

Även om kreditspreadarna kommer ned något så får man fortfarande en historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på knappt 5 procent efter avgift

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



| Utveckling (%)       | Fond | Index <sup>1</sup> |
|----------------------|------|--------------------|
| Mars 2024            | 0,5  | 0,7                |
| År 2024              | 1,7  | 0,9                |
| 1 år                 | 6,0  | 5,8                |
| 3 år                 | 7,3  | 3,1                |
| 5 år                 | 9,1  | 5,4                |
| 10 år                | 11,7 | 3,4                |
| Sedan start (011112) | 55,3 | 35,6               |
| Genomsnitt 24 mån    | 3,6  | 2,5                |
| 2023 <sup>2</sup>    | 5,6  | 6,2                |
| 2022 <sup>2</sup>    | -0,4 | -3,9               |
| 2021 <sup>2</sup>    | 0,9  | 0,1                |
| 2020 <sup>2</sup>    | 0,4  | 1,9                |
| 2019 <sup>2</sup>    | 1,2  | 0,3                |

<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.

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

[Läs mer om fonden](#)[Köp fonden](#)

## Största innehav

| Innehav                             | Andel av fond (%) |
|-------------------------------------|-------------------|
| Atrium Ljungberg                    | 4,3               |
| SBAB Bank                           | 4,3               |
| Hexon                               | 4,1               |
| Volvo Treasury                      | 4,1               |
| Castellum                           | 3,8               |
| Fabege                              | 3,4               |
| Tele2                               | 3,1               |
| Loomis                              | 2,9               |
| Afry                                | 2,8               |
| Scania                              | 2,8               |
| <b>Summa tio största emittenter</b> | <b>35,6</b>       |
| Likviditet                          | 8,5               |
| Totalt antal emittenter             | 52                |

## Större förändringar

| Köp        | Sälj |
|------------|------|
| Lantmännen | -    |
| Castellum  | -    |
| Tele2      | -    |

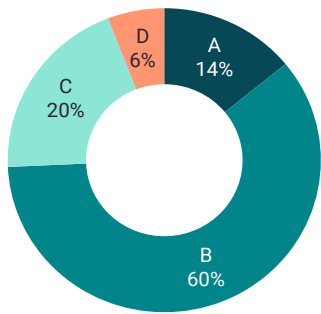
## Branschfördelning

| Bransch                  | Andel av fond (%) |
|--------------------------|-------------------|
| Industrivaror & tjänster | 29,4              |
| Fastighet                | 21,6              |
| Finans                   | 15,9              |
| Sällanköpsvaror          | 5,0               |
| Dagligvaror              | 5,0               |
| Material                 | 4,6               |
| Informationsteknologi    | 4,1               |
| Kommunikationstjänster   | 3,7               |
| Hälsovård                | 2,2               |

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

## Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



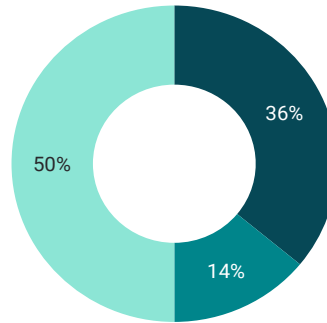
Andel av fond (%)

|     |    |
|-----|----|
| ■ A | 14 |
| ■ B | 60 |
| ■ C | 20 |
| ■ D | 6  |
| ■ E | 0  |

## Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100%    År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

|                   |    |
|-------------------|----|
| ■ Validerat SBT   | 36 |
| ■ Åtagande om SBT | 14 |
| ■ Inget SBT       | 50 |

## Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Andel (%)

|         |    |
|---------|----|
| Kvinnor | 38 |
| Män     | 62 |

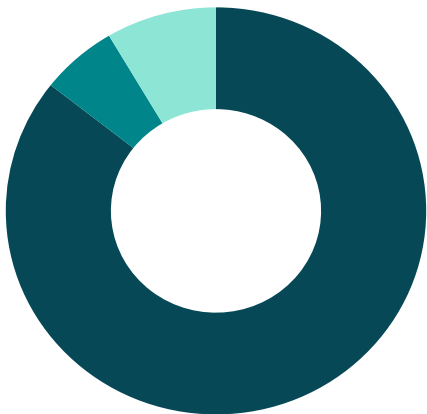
## Nyckeltal

|                            | Fond | Index |
|----------------------------|------|-------|
| Totalrisk (%)              | 1,6  | 2,2   |
| Ränteduration (år)         | 0,2  |       |
| Kreditduration (år)        | 1,7  |       |
| Omsättningshastighet (ggr) | 0,3  |       |

## Fördelning kreditbetyg

|                              | Kreditbetyg   | Andel av fond (%) |
|------------------------------|---------------|-------------------|
| Investment grade             | AAA           | 0,0               |
|                              | AA+/AA/AA-    | 0,0               |
|                              | A+/A/A-       | 14,5              |
|                              | 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                   |               | 8,5               |
| Summa officiellt kreditbetyg |               | 55,5              |

## Strategisk fördelning



| Tillgångsslag        | Andel av fond (%) |
|----------------------|-------------------|
| Företagsobligationer | 85,6              |
| Företagscertifikat   | 5,9               |
| Likviditet           | 8,5               |

## Fondfakta

|                           |                                      |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Förvaltare                | Karin Haraldsson & Katarina Carlsson |
| Fondens startdatum        | 2001-11-12                           |
| Andelskurs                | 125,37 kr                            |
| Fondförmögenhet           | 5 829 mkr                            |
| Förvaltningsavgift        | 0,2%                                 |
| Löpande kostnader*        | 0,4%                                 |
| Bankgiro                  | 5314-9837                            |
| ISIN                      | SE0000865768                         |
| Öppen för handel          | Dagligen                             |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr                               |
| PPM-nr                    | 478313                               |
| Tillsynsmyndighet         | Finansinspektionen                   |
| LEI-kod                   | 549300LG2WC9OWG1OT86                 |

\* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

## Förfallostruktur

|        | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 29                |
| 1-3 år | 47                |
| 3-5 år | 16                |
| > 5 år | 0                 |

Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## Riskindikator

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

## Förklaringar\*

---

### Grön obligation

En obligation där kapitalet är öronmärkt för att användas till miljöprojekt och som certifierats av en tredjepartsaktör.

### Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

### 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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. 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.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

\* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.