

Månadsrapport maj 2024

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.

Hög aktivitet på marknaden

Vi deltog i flera emissioner



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Maj var återigen en stark månad på den svenska kreditmarknaden och fonden fortsatte stiga. Det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi investerade i bland annat obligationer från AFRY, Hexagon och ICA. Vi deltog också i en emission från svenska läkemedelsbolaget Sobi, som gjorde comeback på obligationsmarknaden. Sobi utvecklar läkemedel och terapier inom sällsynta sjukdomar såsom hematologi och immunologi. De gav ut en obligation med fem års löptid och en kupong på drygt 5,5 procent.

Som väntat sänkte Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,75 procent vid mötet i maj och räntebanan indikerar ett par sänkningar ytterligare senare i år. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation stängde i princip oförändrad under månaden på 2,5 procent. Den har stigit med nästan 0,6 procent sedan den bottnade i slutet på december. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga även om skillnaden minskat. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 3,9 till 3,75 procent under månaden på grund av räntesänkningen.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadskiftet utgjorde andelen obligationer 88 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat 7 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadskiftet på 1,7 år och räntedurationen på låga 0,1 år.

Även om kreditspreadarna och de korta räntorna kommer ned något så får man fortfarande en historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat marknadsläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på drygt 4,5 procent efter avgift.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Maj 2024	0,6	0,6
År 2024	2,8	1,6
1 år	6,0	5,9
3 år	8,3	3,9
5 år	10,1	6,1
10 år	12,7	4,0
Sedan start (011112)	57,0	36,7
Genomsnitt 24 mån	4,4	3,6
2023 ²	5,6	6,2
2022 ²	-0,4	-3,9
2021 ²	0,9	0,1
2020 ²	0,4	1,9
2019 ²	1,2	0,3

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.

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

[Läs mer om fonden](#)[Köp fonden](#)

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Hexon	4,7
Fabege	4,2
Atrium Ljungberg	4,2
Volvo Treasury	4,0
Ica Gruppen	3,8
Castellum	3,7
Nibe Industrier	3,2
Tele2	3,1
NCC Treasury	2,9
Loomis	2,9
Summa tio största emittenter	36,7
Likviditet	7,5
Totalt antal emittenter	52

Större förändringar

Köp	Sälj
Hexagon	-
ICA	-
SOBI	-

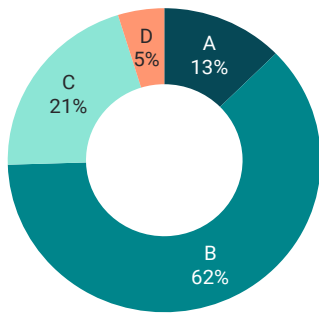
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	29,8
Fastighet	22,6
Finans	13,3
Dagligvaror	7,1
Informationsteknologi	4,7
Material	4,5
Sällanköpsvaror	4,0
Kommunikationstjänster	3,7
Hälsovård	2,8

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.



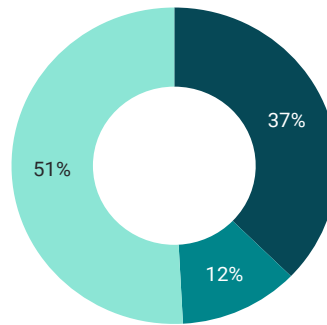
Andel av fond (%)

■ A	13
■ B	62
■ C	21
■ D	5
■ 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	37
■ Åtagande om SBT	12
■ Inget SBT	51

Jämställda styrelser

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

Könet	Andel (%)
Kvinnor	42
Män	58

Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	1,5	2,0
Ränteduration (år)	0,1	
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-	14,3
	BBB+/BBB/BBB-	78,2
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		7,5
Summa officiellt kreditbetyg		53,6

Strategisk fördelning



Tillgångsslag	Andel av fond (%)
Företagsobligationer	85,8
Företagscertifikat	6,6
Likviditet	7,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs	126,76 kr
Fondförmögenhet	5 943 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	25
1-3 år	51
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.

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.