

Månadsrapport januari 2025

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 inledning på året

Riksbanken sänkte som väntat styrräntan



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Året inleddes med ganska hög aktivitet på primärmarknaden och fonden fortsatte leverera sin förväntade avkastning. Vi deltog i en emission av Skandiabanken, ett innehav sedan tidigare i fonden. Vi fylle på något smått i befintliga innehav.

Riksbanken sänkte som förväntat styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,25 procent vid mötet i januari. Riksbanken gör bedömningen att inflationstrycket är förenligt med en inflation kring 2 procent, vilket i praktiken innebär att Riksbanken inte spår några fler sänkningar just nu. De längre räntorna vände ner något under månaden och räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under månaden från 2,1 procent till 2,0 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 2,5 procent till 2,4 procent.

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 5 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadskiftet på 1,8 år och räntedurationen på låga 0,1 år.

Kreditspreadarna och de korta räntorna har kommit ned under de senaste månaderna vilket ger något lägre förräntningstakt än tidigare. Givet ett oförändrat marknadsläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på drygt 3 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Januari 2025	0,4	0,7
År 2025	0,4	0,7
1 år	5,2	5,0
3 år	11,2	7,6
5 år	12,6	9,7
10 år	15,1	7,5
Sedan start (011112)	61,6	41,5
Genomsnitt 24 mån	5,4	5,1
2024	5,4	4,6
2023	5,6	6,2
2022	-0,4	-3,9
2021	0,9	0,1
2020	0,4	1,9

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Rated FRN 1-18M. Innan 2018-04-01 var fondens jämförelseindex OMXR Statsskuldväxelindex.

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

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Fabege AB	4,7
Ica Gruppen Ab	4,5
Castellum AB	4,3
Nibe Industrier Ab	4,2
Atrium Ljungberg AB	4,2
Fastighets AB Balder	4,1
Ziklo Bank Ab	3,8
Hexagon AB	3,8
Tele2 Ab	3,1
Svensk Fastighetsfinansiering Ab	3,0
Summa tio största innehav	39,7

Större förändringar

Köp	Sälj
Skandiabanken	-
-	-
-	-

Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	1,1	1,5
Ränteduration (år)	0,1	
Kreditduration (år)	1,7	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs	130,5 kr
Fondförmögenhet	6 284 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).

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.