

Lannebo Räntefond Kort SEK

Månadsrapport februari 2025

Hög aktivitet och stark kreditmarknad

Det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi köpte bland annat en ny obligation utgiven av svenska Getinge. Vi köpte också obligationer från svenska Bilia som trots en utmanande bilmarknad håller upp resultatet, tack vare god intjäning i sin serviceverksamhet. Vi sålde våra innehav i Ikano Bank på grund av att bolaget återköper obligationer och därmed minskar sin närvaro på kreditmarknaden.

Riksbanken sänkte som förväntat styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,25 procent vid mötet i januari. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att räntan kan sänkas ytterligare en gång under våren. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under månaden från 2,0 procent till 2,1 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 2,4 procent till 2,3 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 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 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 cirka 3 procent efter avgift.

Om fonden

Lannebo Räntefond Kort är en aktivt förvaltd räntefond för dig som vill ha lägre risk i ditt sparande. Genomgående för alla investeringar är att de sker i värdepapper med hög kreditvärdighet och kort löptid.



Karin Haraldsson



Katarina Ponsbach Carlsson

Fondfakta

Startdatum	2001-11-12
Risk	2/7
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE0000865768
Förvaltningsavgift	0.21%
Transaktionskostnader	0.17%
*Löpande kostnader	0.38%
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit Index
Fondförmögenhet	6484 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Månaden i siffror

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	0.3%	0.2%
i år	0.7%	0.9%
1 år	5.0%	5.3%
3 år	12.1%	8.7%
5 år	13.0%	9.9%
10 år	15.4%	7.7%
Sedan Start	62.1%	41.8%
Genomsnitt 24 mån	5.2%	5.4%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	0.4%	0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.7%	0.9%
2024	5.4%	4.5%
2023	5.6%	6.2%
2022	-0.4%	-3.9%
2021	0.9%	0.1%

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	0.6	1.4
Ränteduration	0.1	-
Kreditduration	1.8	-
Totalt antal innehav	52	-
Summa 10 största innehav	35.4%	-

Exponering

Största Innehav

Hexagon AB	4.3%
Castellum AB	4.0%
Nibe Industrier Ab	3.8%
Atrium Ljungberg AB	3.8%
Fastighets AB Balder	3.8%
Ica Gruppen Ab	3.7%
Fabege AB	3.6%
Ziklo Bank Ab	3.0%
Tele2 Ab	2.8%
Svensk Fastighetsfinansiering Ab	2.8%

Geografisk fördelning

Sverige	88.5%
Danmark	1.8%
Luxemburg	1.4%
Finland	1.2%
Likviditet	7.1%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	23.8%
1-3	50.5%
3-5	16.9%
>5	1.8%
Likviditet	7.1%

Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförordningen. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

Hållbarhetsfaktorer

2.1°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

48.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

27.0

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

6.7%

Taxonomiförenlighet

40.4%

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

Förklaringar

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknaden värde förändras med en procentenhet.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Jämförelseindex

*Fonden varken sponsras, marknadsförs, säljs eller stöds på något annat sätt av Solactive AG och Solactive AG erbjuder inte heller någon uttrycklig eller underförstådd garanti eller försäkring, vare sig med avseende på resultatet av att använda indexet och/eller indexvarumärket eller indexpriset på något sätt eller i något annat avseende. Indexet beräknas och publiceras av Solactive AG. Solactive AG gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oaktat sina skyldigheter gentemot fondbolaget har Solactive AG ingen skyldighet att påpeka fel i indexet för tredje parter, såsom, utan begränsning, investerare och/eller förmedlare av fonden. Varken publiceringen av indexet av Solactive AG eller licensieringen av indexet eller indexvarumärket för användning i samband med fonden utgör en rekommendation från Solactive AG att investera i fonden och det utgör inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive AG gällande investeringar i fonden.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Kreditvärdering

Kreditbetygen som anges utgörs av Lannebos interna bedömning av värdepapprets kreditvärdighet, baserad på Lannebos kreditanalys och interna ratingprocess. Mer information om Lannebos kreditvärdering finns på lannebo.se/kreditvardering/.

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.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk.

Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Totalrisk

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