

Lannebo Räntefond Kort

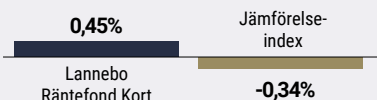
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2022

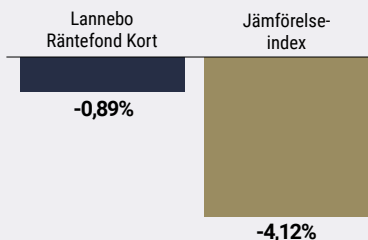
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Räntefond Kort	Jämförelse-index ¹
Augusti 2022	0,4	-0,3
År 2022	-0,9	-4,1
3 år	0,7	-1,9
5 år	1,4	-2,6
10 år	8,3	-2,4
Sedan start (011112)	44,0	26,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,3	-1,7
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.

Blandad utveckling under augusti

Ökat innehaven i Volvo, Scania och Ica

Kreditmarknaden fortsatte uppåt under augusti men osäkerheten tilltog under slutet av månaden och riskaptiten mattades av. Inflationen var fortsatt i fokus på de finansiella marknaderna och räntorna klättrade återigen efter att ha backat i juli. Den främsta förklaringen är tydliga signaler från centralbanker runt om i världen att de behöver höja räntorna rejält för att komma till rätta med inflationstrycket. Den amerikanska centralbankschefen betonade detta tydligt i det årliga talet vid Jackson Hole-konferensen, vilket bidrog till en svag avslutning på månaden.

I slutet av juni följde Riksbanken upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till 0,75 procent. Direktionen guidade för ytterligare höjningar i år och prognostiserar att styrräntan kommer att ligga strax under 2 procent i början på 2023. Stibor, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta sjönk från 1,36 till 1,27 procent.

De långa marknadsräntorna, som stigit kraftigt under året, fortsatte sin bana uppåt under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg från 1,6 procent till 2,1 procent. I grund och botten tycker vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga

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	-	-	-	-

och vi har en låg ränteduration, genom att äga obligationer med rörlig ränta, för att skydda fonden mot stigande räntor.

Obligationer utgivna av fastighetsbolag har handlats ned tidigare under året till följd av oro för hur bolagen kommer att klara sig när finansieringskostnaden stiger. Under sommarens sista månader ökade intresset något för sektorn och priserna steg, dock från låga nivåer.

Primärmarknaden i Norden öppnade upp under slutet av perioden, om är lite försiktigt. Vi deltog inte i någon emission under perioden men ökade på våra innehav i bland andra Volvo, Scania, ICA, Arla och Nibe. 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 cirka 86 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat knappt 6 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,7 år.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 2,5 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-	12,0
	BBB+/BBB/BBB-	82,9
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,2

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 58,6 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Fabege	4,9
Scania Cv	4,5
Volvo Treasury	4,1
Balder	3,5
Afry	3,4
Ica Gruppen	3,4
Elekta	3,3
Loomis	3,2
Lifco	3,0
Tele 2	2,9
Summa tio största emittenter	36,1
Likviditet	5,2
Totalt antal emittenter	49

Större förändringar under månaden

Köp

ICA

Arla

Nibe

Volvo

Scania

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

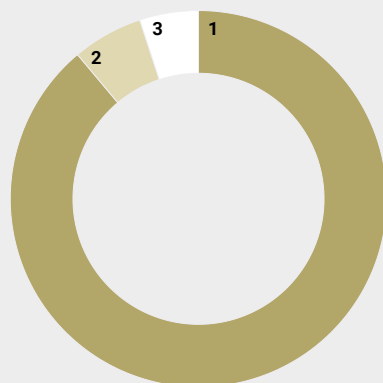
	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	0,8	1,5
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,5	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	31
1-3 år	43
3-5 år	20
> 5 år	0

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	88,2
2 Företagscertifikat	6,6
3 Likviditet	5,2

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	116,28
Fondförmögenhet (mkr)	5 120
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 förvaltat 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 räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO