

Lannebo Räntefond Kort

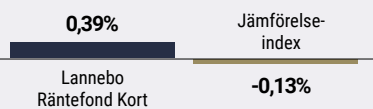
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2022

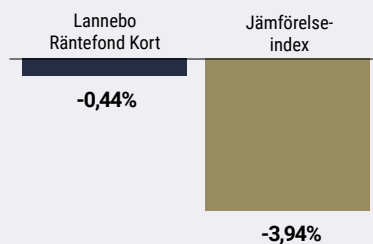
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2022	0,4	-0,1
År 2022	-0,4	-3,9
3 år	0,9	-1,8
5 år	1,8	-2,2
10 år	7,6	-2,5
Sedan start (011112)	44,7	26,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,2	-1,9
2022 ²	-0,4	-3,9
2021 ²	0,9	0,1
2020 ²	0,4	1,9
2019 ²	1,2	0,3
2018 ²	-0,3	-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.

Fortsatt god utveckling på kreditmarknaden

Stigande förräntningstakt under året

Kreditmarknaden fortsatte i positiv ton under december och primärmarknaden var aktiv ända fram till juluppehållet. Året har i övrigt präglats av stigande räntor och kreditspreddar som gått isär, inte minst inom fastighetssektorn. Även om fonden visar en negativ avkastning, strax under noll för året, har den utvecklats sig väl jämfört med konkurrerande fonder och återhämtat sig bra under de senaste månaderna. Givet oförändrat ränteläge ligger förräntningstakten i fonden på över 4 procent i dagsläget, att jämföra med knappt 0,5 procent vid årets början.

Inflationen var i fokus och amerikanska FED fortsatte den inslagna vägen och kom med sin sjunde räntehöjning i år då de höjde styrräntan med 50 punkter till 4,50 procent. Riksbanken hade sitt sista möte för året i november och höjde då styrräntan med 0,75 procentenheter till 2,5 procent, vilket var helt i linje med marknadens förväntan. Prognosen visar att styrräntan sannolikt kommer att höjas ytterligare i början av 2023 för att då vara strax under 3 procent. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, ökade under december från 2,5 till 2,7 procent.

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	-0,4	0,0	0,4	0,4

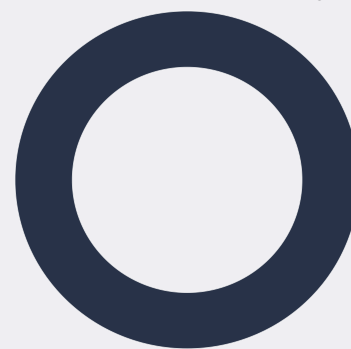
Vi har en låg ränteduration i fonden, genom att äga obligationer med rörlig ränta, för att skydda fonden mot stigande räntor. Vid periodens slut var räntedurationen 0,1 år och vi har enbart obligationer med rörlig ränta i fonden.

De långa marknadsräntorna, som stigit kraftigt under året fortsatte att stiga under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg från cirka 2,0 till 2,5 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga vilket indikerar en tro på lågkonjunktur och lägre räntor längre fram i tiden. I grund och botten tycker vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga.

Trots att många bolag var ute och emitterade obligationer under månaden deltog fonden inte i några nya emissioner.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet 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 månadsskiftet på 1,7 år.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	13,5
	BBB+/BBB/BBB-	79,4
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,0

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 61,9 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Scania Cv	4,6
Volvo Treasury	4,2
Arla Foods Finance	3,6
Balder	3,6
Afry	3,5
Ica Gruppen	3,5
Elekta	3,3
Loomis	3,3
Fabege	3,1
Länsförsäkringar Bank	2,9
Summa tio största emittenter	35,7
Likviditet	7,0
Totalt antal emittenter	48

Större förändringar under månaden

Köp

Hexpol

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

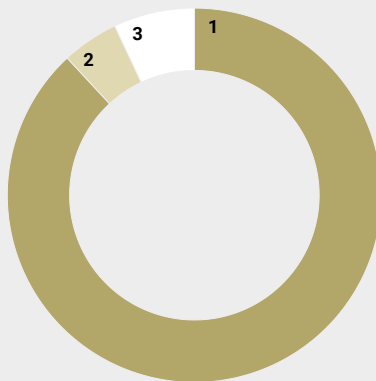
	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	0,9	1,7
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,5	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	34
1-3 år	39
3-5 år	20
> 5 år	-

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	88,1
2 Företagscertifikat	4,9
3 Likviditet	7,0

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	116,80
Fondförmögenhet (mkr)	5 020
Årlig avgift	0,22%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE0000865768
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 förvaltd räntefond vars innehav har en genomsnittlig löptid på 0-2 år. Fondens 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. Fondens 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer