

Lannebo Räntefond Kort

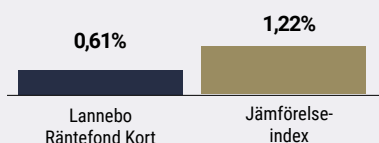
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport januari 2023

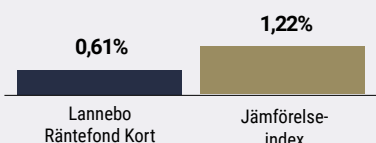
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2023	Feb 2023	Mar 2023	Apr 2023	Maj 2023	Jun 2023	Jul 2023	Aug 2023	Sep 2023	Okt 2023	Nov 2023	Dec 2023
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Fortsatt god utveckling på kreditmarknaden Stigande förräntningstakt

Kreditmarknaden inledde året positivt. Högre räntor och vida kreditspreadar ger nu relativt hög förräntningstakt vilket banade väg för återhämtning i kurserna under inledningen på året. Givet oförändrat ränteläge ligger förräntningstakten i fonden just nu på cirka 4,5 procent.

Inflationen är fortsatt i fokus. Prognoser visar att Riksbanken sannolikt kommer att höja styrräntan ytterligare i februari för att då nå cirka 3 procent. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, ökade under perioden från 2,7 till 2,95 procent.

De långa marknadsräntorna, som steg kraftigt under fjolåret, föll tillbaka en aning under perioden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk från cirka 2,5 till 2,2 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 anser vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga.

Primärmarknaden kom igång så smått under månaden och fonden var med i en emission i Volvofinans som är ett innehav sedan tidigare. Fastighetsbolagen, som haft det tufft under det



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

	Lannebo Ränte- fond Kort	Jäm- förelse- index ¹
Januari 2023	0,6	1,2
År 2023	0,6	1,2
3 år	1,4	-0,7
5 år	2,3	-0,9
10 år	7,9	-1,4
Sedan start (011112)	45,5	28,1
Genomsnittlig års- avkastning 24 mån	0,4	-1,4
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.

Avkastning per månad

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

senaste året, har handlat på väldigt låga nivåer. Vi passade på ett köpa korta obligationer i fastighetsbolaget Intea som har en hög kreditrating, BBB+, från Nordic Credit Rating. Bolaget ägs av flera pensionsstiftelser såsom Handelsbanken, SAAB och Volvo. Vi ökade också vårt innehav i Castellum.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 90 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 1,6 år.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	14,0
	BBB+/BBB/BBB-	80,5
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,5

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 60,7 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Scania Cv	4,6
Volvo Treasury	4,2
Arla Foods Finance	3,6
Afry	3,5
Ica Gruppen	3,5
Elekta	3,3
Loomis	3,3
Fabege	3,1
Länsförsäkringar Bank	2,9
Tele 2	2,9
Summa tio största emittenter	30,4
Likviditet	5,5
Totalt antal emittenter	49

Större förändringar under månaden

Köp

Volvofinans

Intea

Castellum

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

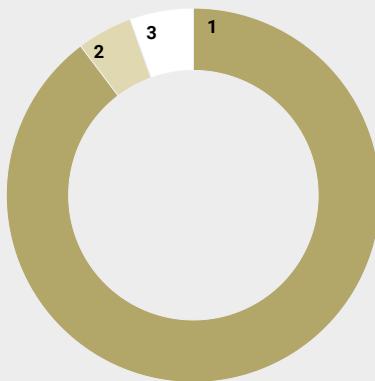
	Lannebo Räntefond Kort	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	1,0	1,9
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,6	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,5	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	36
1-3 år	38
3-5 år	20
> 5 år	

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	89,7
2 Företagscertifikat	4,8
3 Likviditet	5,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	117,51
Fondförmögenhet (mkr)	5 052
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. 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer