

# 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.

### Aktiv primärmarknad

#### Ytterligare räntehöjningar



Karin Haraldsson  
[karin.haraldsson@lannebo.se](mailto:karin.haraldsson@lannebo.se)



Katarina Carlsson  
[katarina.carlsson@lannebo.se](mailto:katarina.carlsson@lannebo.se)

Den positiva avkastningen för fonden under månaden beror till största del på den höga förräntningstakten. Primärmarknaden i Sverige tog så som den brukar sommarledigt vilket avspeglades i fonden som inte deltog i några emissioner.

Centralbankerna fortsatte sin kamp mot den envist höga inflationen. Både Fed och ECB höjde som väntat styrräntan med 0,25 procentenheter. Fed håller fortfarande dörren öppen för ytterligare höjning i september. Riksbanken höjde som bekant styrräntan i juni, för sjätte gången i rad, till 3,75 procent och ökar takten på försäljningen av statsobligationer för att stärka den svaga kronan.

Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk något under perioden från 2,8 till 2,7 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga, vilket indikerar en tro på en kommande lågkonjunktur och lägre räntor längre fram i tiden. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, fortsatte att öka under perioden från 3,8 till 3,9 procent.

Högre räntor och vida kreditspreadar ger nu historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på cirka 4,8 procent efter avgift.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadskiftet utgjorde andelen obligationer 87 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 månadskiftet på 1,8 år och räntedurationen på låga 0,1 år.

Läs mer om fonden

Köp fonden

### Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
Juli 2023	0,4	0,6
År 2023	3,2	2,5
1 år	4,1	2,3
3 år	4,6	- 0,4
5 år	4,8	0,6
10 år	9,3	- 0,6
Sedan start (011112)	49,3	29,7
Genomsnitt 24 mån	1,4	- 0,9
2022 <sup>2</sup>	-0,4	-3,9
2021 <sup>2</sup>	0,9	0,1
2020 <sup>2</sup>	0,4	1,9
2019 <sup>2</sup>	1,2	0,3
2018 <sup>2</sup>	-0,3	-0,8

<sup>1</sup> Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Rated FRN 1-18M. Innan 2018-04-01 var fondens jämförelseindex OMRX Statsskuldväxelindex.

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,7	-0,1	0,7	0,5	0,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,4	-	-	-	-	-

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Volvo Treasury	4,2
Ica Gruppen	4,2
Atrium Ljungberg	3,6
Hexon	3,3
Loomis	3,2
Fabege	3,2
Lifco	3,1
Lansforsakringar Bank	3,0
Tele2	3,0
Scania	2,9
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>33,7</b>
Likviditet	7,2
Totalt antal emittenter	53

## Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

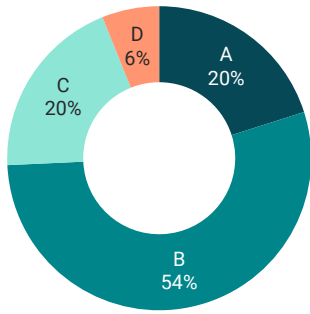
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	28,1
Fastighet	19,0
Finans	15,9
Dagligvaror	7,7
Sällanköpsvaror	7,1
Material	4,5
Kommunikationstjänster	3,6
Informationsteknologi	3,3
Hälsovård	2,5
Energi	1,2

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

## Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



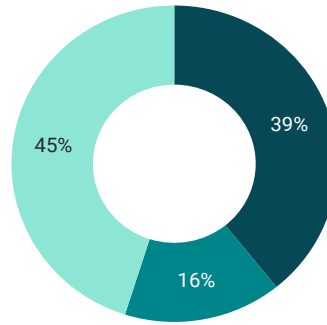
Andel av fond (%)

■ A	20
■ B	54
■ C	20
■ D	6
■ E	0

## Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT).

År 2040: 100%    År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	39
■ Åtagande om SBT	16
■ Inget SBT	45

## Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Andel (%)

Kvinnor	37
Män	63

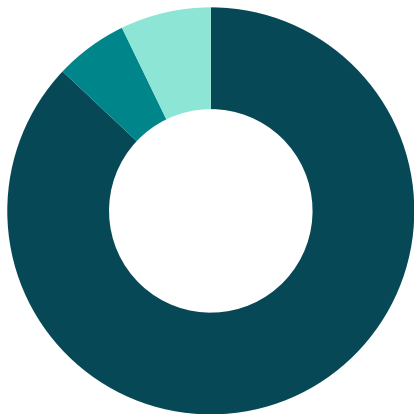
## Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	1,6	2,1
Ränteduration (år)	0,1	
Kreditduration (år)	1,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

## Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	15,9
	BBB+/BBB/BBB-	76,9
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		7,2
Summa officiellt kreditbetyg		57,7

## Strategisk fördelning



Tillgångsslag	Andel av fond (%)
Företagsobligationer	87,1
Företagscertifikat	5,8
Likviditet	7,2

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs	120,50 kr
Fondförmögenhet	5 132 mkr
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).

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	30
1-3 år	37
3-5 år	24
> 5 år	1

Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## 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.

---

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

---

### 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.

---

### 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](http://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.

### Koldioxidavtryck

Den vägd genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med portföljbolagens utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner SEK.

---

### 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.