

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.

Höjda styrräntor

Inga större förändringar



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Fonden fortsatte att utvecklas starkt under månaden och det beror till största del på den höga förräntningstakten. En annan bidragande faktor var att fondens fastighetsobligationer fortsatte gå upp.

Primärmarknaden i Sverige var aktiv under månaden och vi deltog i emissioner från de svenska fastighetsbolagen Faberge och Stenvalvet, båda innehav sedan tidigare. Stenvalvet emitterade obligationer med tre års löptid och kupongränta på Stibor 3 mån + 2,65 procent, vilket i dagsläget ger en kupong på 6,75 procent. Vi ökade också våra innehav i SBAB, Hexagon och Nibe.

Inflationen fortsatte att ligga högt även om den sjunkit något från toppen. Under månaden höjde ECB och Riksbanken styrräntorna med 0,25 procentenheter vardera. Vår svenska styrränta ligger nu på 4 procent och Riksbanken utesluter inte ytterligare höjning i november. Den amerikanska centralbanken som inledde höjningscykeln före oss lämnade den amerikanska styrräntan oförändrad i spannet 5,25-5,5 procent vid sitt möte.

Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg något under perioden från 2,9 till 3,1 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 4,0 till 4,1 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 5,0 procent efter avgift.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadskiftet utgjorde andelen obligationer 82 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat 6 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen,

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
September 2023	0,5	0,3
År 2023	4,3	3,1
1 år	5,2	3,9
3 år	5,1	- 0,6
5 år	5,9	1,2
10 år	10,0	- 0,1
Sedan start (011112)	51,0	30,5
Genomsnitt 24 mån	1,9	- 0,6
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.

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	0,6	0,5	-	-	-

den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,8 år och räntedurationen på låga 0,1 år.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Castellum	4,0
Ica Gruppen	3,9
Atrium Ljungberg	3,6
Hexon	3,4
Volvo Treasury	3,1
Loomis	3,1
SBAB Bank	2,9
Lansforsakringar Bank	2,8
Tele2	2,8
Scania	2,8
Summa tio största emittenter	32,4
Likviditet	12,1
Totalt antal emittenter	52

Större förändringar

Köp	Sälj
Fabege	-
Stenvalvet	-
SBAB	-

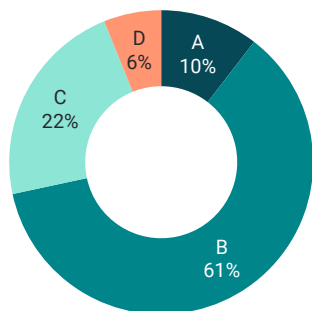
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	26,2
Fastighet	18,0
Finans	15,4
Dagligvaror	7,3
Sällanköpsvaror	6,4
Material	4,3
Kommunikationstjänster	3,5
Informationsteknologi	3,4
Hälsovård	2,4
Energi	1,1

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.



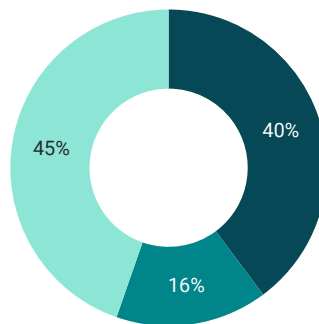
Andel av fond (%)

A	10
B	61
C	22
D	6
E	0

Klimatmål

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

År 2040: 100% År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

Validerat SBT	40
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-	14,2
	BBB+/BBB/BBB-	73,7
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		12,1
Summa officiellt kreditbetyg inkl. likviditet		55,9

Strategisk fördelning



Tillgångsslag	Andel av fond (%)
Företagsobligationer	82,5
Företagscertifikat	5,5
Likviditet	12,1

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs	121,21 kr
Fondförmögenhet	5 260 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	25
1-3 år	36
3-5 år	26
> 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.

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.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

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.

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.