

Månadsrapport juli 2024

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.

Sommarstiltje på kreditmarknaden

Fler räntesänkningar väntas under hösten



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Juli var ytterligare en stark månad på den svenska kreditmarknaden och fonden fortsatte stiga. Aktiviteten inom primärmarknaden för svensk investment grade tog sommarlov och vi investerade inte i några nya emissioner. Vi ökade vårt innehav i fastighetsbolaget Balder.

Vid senaste mötet i juni lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad efter att ha sänkt med 0,25 procentenheter till 3,75 procent vid mötet i maj. Räntebanan indikerar ungefär tre sänkningar ytterligare senare i år. Inflationen kom in något lägre än förväntat under juli vilket drev marknadsräntor lägre. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under perioden från 2,2 procent till 1,9 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk marginellt till 3,6 procent.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden. Vid månadskiftet utgjorde andelen obligationer 84 procent av fondförmögenheten, andelen företagscertifikat 7 procent och resterande del bestod av likvida medel. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadskiftet på 1,7 år och räntedurationen på låga 0,1 år.

Även om kreditspreadarna och de korta räntorna kommer ned något så får man fortfarande en historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat marknadsläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på knappt 4,5 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juli 2024	0,4	0,8
År 2024	3,7	3,3
1 år	6,0	7,0
3 år	9,0	5,1
5 år	10,7	7,8
10 år	13,3	5,6
Sedan start (011112)	58,3	38,8
Genomsnitt 24 mån	5,1	4,7
2023 ²	5,6	6,2
2022 ²	-0,4	-3,9
2021 ²	0,9	0,1
2020 ²	0,4	1,9
2019 ²	1,2	0,3

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	0,6	0,5	0,5	0,6	0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,4	-	-	-	-	-

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Hexon	4,6
Fabege	4,2
Atrium Ljungberg	4,2
Volvo Treasury	4,0
Ica Gruppen	3,8
NCC Treasury	3,7
Castellum	3,7
Nibe Industrier	3,4
Balder	3,1
Tele2	3,0
Summa tio största emittenter	37,7
Likviditet	6,8
Totalt antal emittenter	51

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

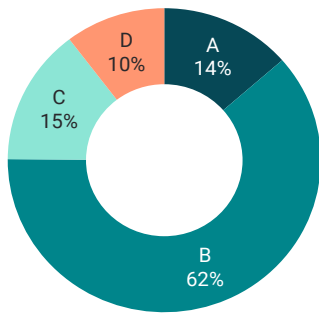
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	29,0
Fastighet	24,6
Finans	13,3
Dagligvaror	7,1
Informationsteknologi	4,6
Material	4,5
Sällanköpsvaror	4,0
Kommunikationstjänster	3,6
Hälsovård	2,4

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 portfölj innehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



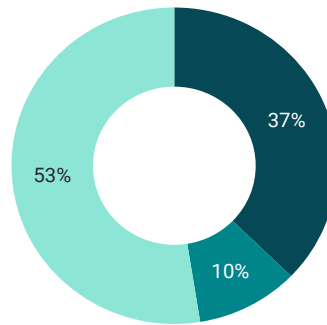
Andel av fond (%)

■ A	14
■ B	62
■ C	15
■ D	10
■ E	0

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portfölj innehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100% År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	37
■ Åtagande om SBT	10
■ Inget SBT	53

Jämställda styrelser

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

Andel (%)

Kvinnor	42
Män	58

Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	1,3	1,7
Ränteduration (år)	0,1	
Kreditduration (år)	1,7	
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-	79,0
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		6,8
Summa officiellt kreditbetyg		53,2

Strategisk fördelning



Tillgångsslag	Andel av fond (%)
Företagsobligationer	85,8
Företagscertifikat	7,4
Likviditet	6,8

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs	127,78 kr
Fondförmögenhet	5 984 mkr
Förvaltningsavgift	0,2%
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	26
1-3 år	53
3-5 år	14
> 5 år	0

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.