

Lannebo High Yield

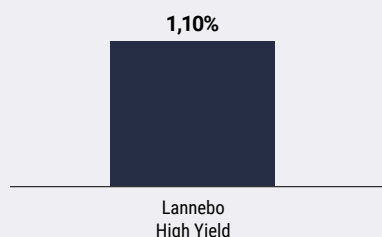
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport januari 2021

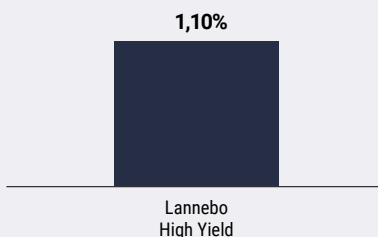
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Jun 2021	Jul 2021	Aug 2021	Sep 2021	Okt 2021	Nov 2021	Dec 2021
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Stark inledning på året

Investerar i Nordens första sustainability linked obligation.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under januari även om slutet av månaden präglades av viss osäkerhet kring försenade vaccinelleveranser. Det spelar förmodligen ingen roll i ett längre perspektiv för de finansiella marknaderna men i det korta innebär det att BNP-utvecklingen blir svagare än beräknat. Primärmarknaden för nordiska företagsobligationer kom igång under månaden efter juluppehållet.

Vi deltog under månaden i en emission utgiven av det norska shippingbolaget Odfjell. Bolaget gav ut Nordens första Sustainability Linked Bond (SLB). En SLB skiljer sig från gröna obligationer då likviden används till en mer övergripande omställning av ett bolags verksamhet snarare än ett specifikt miljöprojekt. Obligationen ger 6,5 procents kupongränta och har en löptid på 4 år. Odfjell jobbar för en stor omställning på miljöområdet. De ska minska sina koldioxidutsläpp med 50 procent till 2030 och vara helt klimatneutrala 2050. Odfjell förbinder sig samtidigt att minska sina utsläpp i linje med målsättningen, annars tvingas de att betala ett högre inlösenpris vid obligationens förfall.



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo High Yield
Januari 2021	1,1
År 2021	1,1
3 år	2,8
5 år	15,7
Sedan start (150130)	16,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8
2020 ¹	-3,8
2019 ¹	5,0
2018 ¹	1,0
2017 ¹	5,1
2016 ¹	5,6

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,1					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

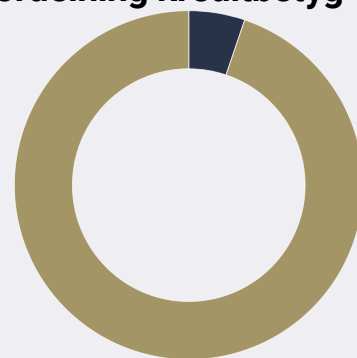
Vi minskade våra innehav i bland andra Hoist Group, Sergel, Color och Strömma.

Den 14 september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om cirka 150 miljoner kronor per vecka. Det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så att de kan utöka köpen om marknaden blir orolig. Riksbanken meddelande under november att de håller reporäntan oförändrad på noll procent och att de utökar ramen för stödköp av värdepapper från 500 till 700 miljarder kronor.

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var i princip oförändrade under perioden. Vi har låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 5,2 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	4,5
High yield	BB+/BB/BB-	35,3
	B+/B/B-	46,4
	CCC/CC/C	0,5
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 13,3

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 31,9 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Intrum	3,8
Color Group	3,3
SEB	2,6
Bewisynbra Group	2,6
Teekay LNG Partners L.P	2,5
Ocean Yield	2,3
SFL Corporation Ltd	2,3
Slättö Fastpartner Spånga	2,2
Sanolium	2,2
Jacob Holm & Sonner	2,2
Summa tio största emittenter	26,1
Likviditet	13,3
Totalt antal emittenter	49

Större förändringar under månaden

Köp

Odfjell

Norlandia

Försäljningar

Hoist Group

Color Group

Sergel

Strömma

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk				Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7	

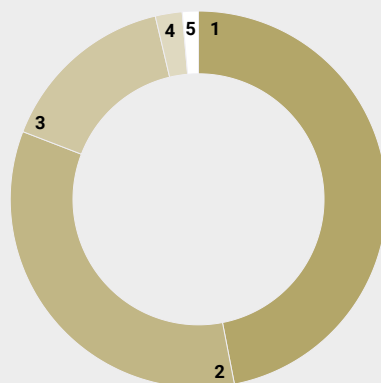
Nyckeltal

	Lannebo High Yield
Totalrisk (%)	12,7
Ränteduration (år)	0,6
Kreditduration (år)	2,5
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,6

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	20
1-3 år	42
3-5 år	38
> 5 år	1

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	40,7
2 Norge	29,4
3 Danmark	13,4
4 Tyskland	2,0
5 Finland	1,2
6 Likviditet	13,3

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	116,79
Fondförmögenhet (mkr)	941
Förvaltningsavgift	0,90%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

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

- Vill ha en högre avkastning än traditionellt räntesparande och kan tänka dig att ta något högre risk.
- Tror på aktiv förvaltning där noggrann företagsanalys skapar långsiktig avkastning

Placeringsinriktning

Lannebo High Yield är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen investerar i högavkastande företagsobligationer främst i Norden. Med högavkastande obligationer avses obligationer utgivna av företag med lägre kreditvärdighet, även kallade *High Yield*-obligationer. Den genomsnittliga löptiden för innehaven är i normalfallet 3-5 år men kan under perioder ligga utanför intervallet. Placeringar i utländsk valuta valutasäkras alltid. 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 Norden.

Förklaringar

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 räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer

