

Lannebo High Yield

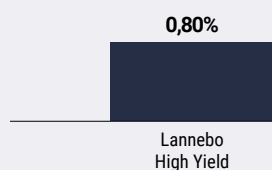
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport februari 2021

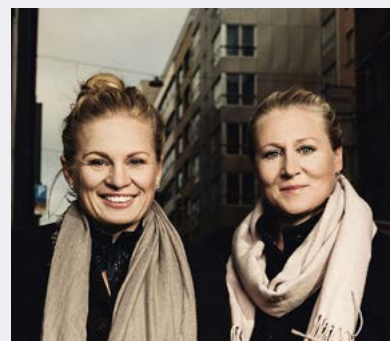
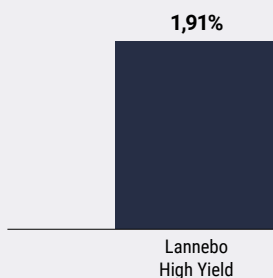
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo High Yield
Februari 2021	0,8
År 2021	1,9
3 år	3,6
5 år	18,6
Sedan start (150130)	17,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,9
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.

Inflationsoro fick långräntor att stiga

Investerat i finska Vesivek och Citec.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under februari. Viss oro för stigande inflation smög sig på under slutet av perioden och de långa räntorna steg. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan steg från 0,09 procent till 0,41 procent under månaden. Vi har låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor.

Primärmarknaden för nordiska företagsobligationer var aktiv under perioden. Vi deltog under månaden i en emission utgiven av det finska takläggningsbolaget Vesivek som gjorde debut på kreditmarknaden. Vesivek är marknadsledande i Finland och bygger en stabil position på svenska marknaden. Bolaget gav ut en obligation med 4 års löptid och en kupongränta om Stibor 3mån + 6,6 procent.

Vi investerade också i en obligation emitterad av finska teknikkonsultbolaget Citec. Vidare så förlängde vi två befintliga innehav. Åkeri- och entreprenadkoncernen Bellman group gav ut en ny obligation med fem års löptid som fick ersätta den gamla som bolaget löste in. Även fastighetsbolaget Nivika emitterade nya gröna obligationer under en befintlig ram med förfall 2023 som ersatte våra kortare obligationer i bolaget.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,1	0,8				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Under perioden sålde vi hela vårt innehav i fastighetsbolaget Cibus, då potentialen känns begränsad och vi minskade vårt innehav i Intrum delvis för att hålla ned räntedurationen i fonden.

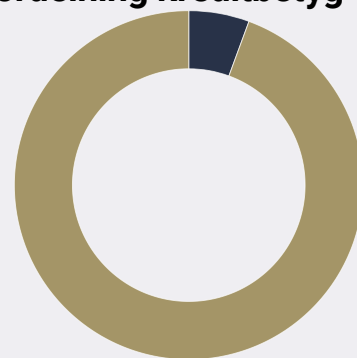
Rapportsäsongen avslutades under perioden och vi konstaterar att överlag har många bolag överraskat positivt. Framför allt bolag med e-handel men även generellt så har nästan alla rapporter kommit in bra med vinster som drivs av ordentliga kostnadsneddragningar.

Riksbanken meddelade under månaden att de håller reporäntan oförändrad och fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Riksbanken fortsätter stödköpen inom ramen om 700 miljarder och i september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så att de kan utöka köpen om marknaden blir orolig.

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.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 5,3 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-	5,1
High yield	BB+/BB/BB-	32,3
	B+/B/B-	52,7
	CCC/CC/C	0,6
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 9,3

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 19,0 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Color Group	3,2
SEB	3,0
Intrum	3,0
Bewisynbra Group	2,9
Ocean Yield	2,6
Jacob Holm & Sonner	2,4
Catella	2,4
DLF Seeds	2,3
Ziton	2,3
FNG Nordic	2,3
Summa tio största emittenter	26,3
Likviditet	9,3
Totalt antal emittenter	50

Större förändringar under månaden

Köp

Bellman

Citec

Nivika

Vesivek

Försäljningar

Cibus

Intrum

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

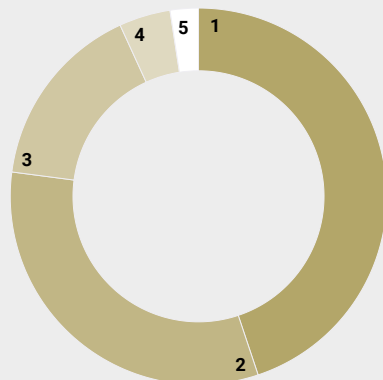
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	18
1-3 år	41
3-5 år	41
> 5 år	1

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	40,7
2 Norge	29,2
3 Danmark	14,6
4 Finland	4,0
5 Tyskland	2,2
6 Likviditet	9,3

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	117,73
Fondförmögenhet (mkr)	871
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. 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 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



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO