

Lannebo High Yield

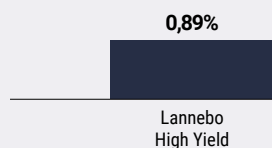
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport april 2021

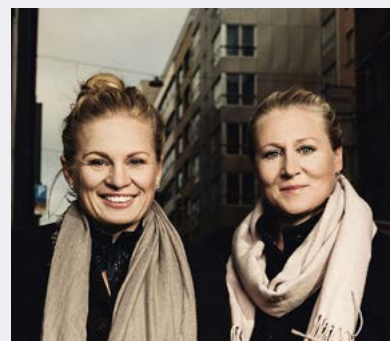
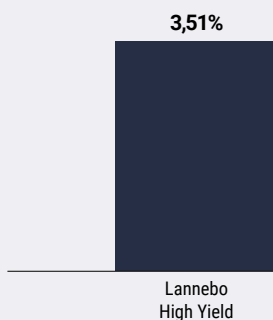
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Fortsatt hög aktivitet på marknaden

Flera nya innehav.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under april med hög aktivitet på primärmarknaden.

Vi investerade i flera nya innehav under perioden. Vi deltog i en emission utgiven av det norska IT-bolaget Duett. Duett tillhandahåller system och molntjänster för redovisningsbyråer. Bolaget gav ut en obligation med fem års löptid och en kupongränta på Nibor 3mån + 5 procent. Vi investerade också i en obligation emitterad av det norska fastighetsbolaget Carucel. Carucel äger och utvecklar fastigheter, merparten i Oslo-regionen och resten i närliggande områden. Bolaget utvecklar bland annat ett helt nytt område i centrala Oslo vid vattnet, med restauranger och butiker. Portföljen som helhet innehåller även kontor, äldreboenden och bostadsfastigheter. Vi anser att bolaget kompletterar våra innehav då vi mest har svenska fastighetsbolag i fonden. Vi investerade vidare i en obligation utgiven av SGL TransGroup som är ett frakt- och logistikbolag fokuserade på komplexa leveranser. Till exempel hanterar bolaget FNs humanitära leveranser. Bolaget gav ut en obligation med fyra års löptid med fast ränta om 7,75 procent.

Räntorna, som på grund av inflationsoro steg kraftig under början av året, visade endast små rörelser under april.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo High Yield
April 2021	0,9
År 2021	3,5
3 år	4,9
5 år	17,3
Sedan start (150130)	19,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,2
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

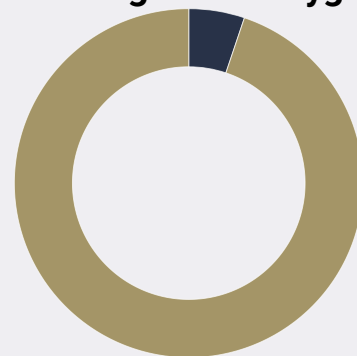
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,1	0,8	0,7	0,9		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Riksbanken meddelade under månaden att de lämnar styrräntan oförändrad och fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Riksbanken fortsätter stödköpen inom ramen om 700 miljarder och meddelade att de fortsätter med köp av företagsobligationer under Q3 2021. Hittills har det inte rört sig om några stora volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken kan utöka köpen vid eventuell marknadsoro.

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 5,0 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-	4,7
High yield	BB+/BB/BB-	29,2
	B+/B/B-	54,9
	CCC/CC/C	1,6
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 9,7

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 27,0 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Intrum	2,7
SEB	2,7
Color Group	2,7
Bewisynbra Group	2,6
Ocean Yield	2,4
Jacob Holm & Sonner	2,2
Wallenius Wilhemsen	2,1
Teekay LNG Partners	2,1
DLF Seeds	2,1
FNG Nordic	2,1
Summa tio största emittenter	23,8
Likviditet	9,7
Totalt antal emittenter	56

Större förändringar under månaden

Köp

Carucel

Duett

SGL

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

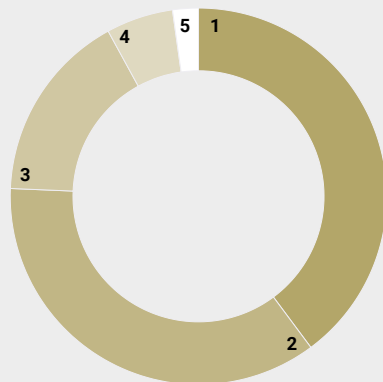
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	16
1-3 år	36
3-5 år	47
> 5 år	0

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	36,0
2 Norge	32,4
3 Danmark	14,8
4 Finland	5,2
5 Tyskland	2,0
6 Likviditet	9,7

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	119,58
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 förvaltd 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 intervall. 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