

# Lannebo High Yield

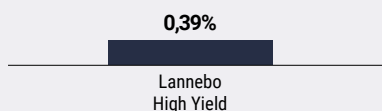
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport mars 2022

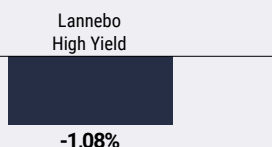
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | **Mar 2022** | Apr 2022 | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



## Stabilisering på marknaden

Inga nya innehav

Efter den skarpa nedgången vid månadsskiftet februari/mars, till följd av invasionen av Ukraina, stabiliserade sig marknaden. Företagsobligationer precis som börsen generellt började återhämta sig under månaden. Även primärmarknaden öppnade upp så smått och ett par emittenter gav ut nya obligationer.

Inflationen fortsätter att vara hög runt om i världen. Amerikanska centralbanken FED påbörjade som väntat sin räntehöjningscykel under mars. Mindre väntat var att Riksbanken ändrade sin syn på inflationen och under perioden signalerade att de kommer behöva agera tidigare än prognosticerat. Den svenska 5-åriga statsräntan steg kraftigt under månaden från cirka 0,2 procent till 1,2 procent, vilket är den högsta nivån sedan 2014. I grund och botten tycker vi det är sunt med räntor som inte är alltför låga och vi har en låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor.

Vi investerade inte i några nya obligationer under perioden. Som vi meddelat redan i föregående månadsrapport så sålde vi vårt innehav i Oriflame som har en del av sin försäljning i



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo High Yield
Mars 2022	0,4
År 2022	-1,1
3 år	4,7
5 år	10,4
Sedan start (150130)	21,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,9
2021 <sup>1</sup>	6,2
2020 <sup>1</sup>	-3,8
2019 <sup>1</sup>	5,0
2018 <sup>1</sup>	1,0
2017 <sup>1</sup>	5,1

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Avkastning per månad

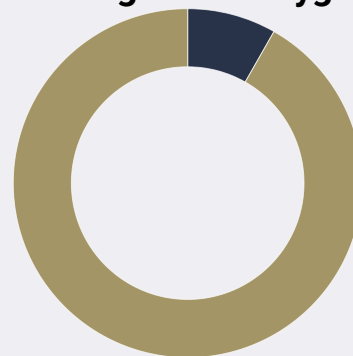
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	-1,7	0,4	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Ryssland. Vi sålde under perioden också en del av vårt innehav i danska vindkraftservicebolaget Ziton som inte levtt upp till förväntningarna.

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 6,8 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	6,9
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	21,9
	B+/B/B-	53,8
	CCC/CC/C	1,1
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 16,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 28,95 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ocean Yield	3,2
Aktia Bank	2,9
Teekay Lng Partners L.P	2,5
Momox Holding GmbH	2,5
Link Mobility Group Holding Asa	2,5
Carucel Property As	2,4
Sentiec Oy	2,3
Dnb Bank	2,2
Sgl Transgroup International	2,2
Duo Bidco	2,1
Summa tio största emittenter	24,9
Likviditet	16,4
Totalt antal emittenter	48

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Oriflame

Ziton

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Nyckeltal

	Lannebo High Yield
Totalrisk (%)	3,6
Ränteduration (år)	0,6
Kreditduration (år)	3,1
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5

## Förfallostruktur\*

	Andel av fond (%)
< 1 år	4
1-3 år	45
3-5 år	35
> 5 år	1

\*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	30,7
2 Norge	30,0
3 Finland	10,7
4 Danmark	9,7
5 Tyskland	2,5
6 Likviditet	16,4

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2015-01-30</b>
Andelskurs (kr)	<b>121,43</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>536</b>
Årlig avgift	<b>0,92%</b>
Bankgiro	<b>584-9369</b>
ISIN	<b>SE0006421855</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300XRFONRDKE3IM10</b>

## 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](http://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](mailto:info@lannebo.se)  
Hemsida: [lannebo.se](http://lannebo.se)  
Orgnr: 556584-7042

**LANNEBO**