

# Lannebo High Yield

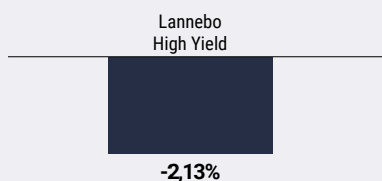
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2022

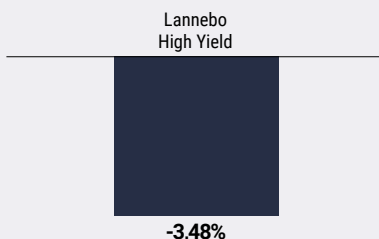
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022	Feb 2022	Mar 2022	Apr 2022	Maj 2022	<b>Jun 2022</b>	Jul 2022	Aug 2022	Sep 2022	Okt 2022	Nov 2022	Dec 2022
----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



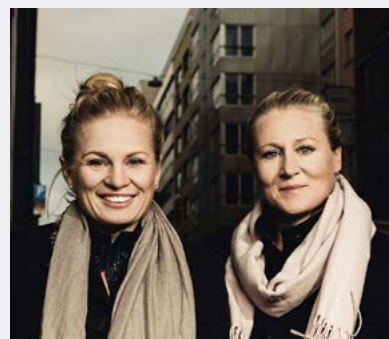
## Marknaden pressad

### Riksbanken fortsätter höja styrräntan

Inflationsoro fortsatte att pressa finansmarknaderna i juni. Framför allt är det oro för vad räntehöjningarna kommer att göra med konjunktoren som bekymrar marknaden och minskar riskviljan.

Riksbanken följde upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till 0,75 procent vid mötet i juni. Direktionen guidade för ytterligare höjningar i år och prognostiserar att styrräntan kommer att ligga strax under 2 procent i början på 2023. Stibor, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta steg från 0,48 procent till 0,8 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongräntor justeras uppåt och förräntningstakten att öka i fonden.

De långa marknadsräntorna fortsatte stiga något under månaden, räntan på en svensk 5-årig statsobligation gick från 1,5 procent till 1,8 procent. I grund och botten tycker vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga och vi har en låg ränteduration, genom att äga obligationer med rörlig ränta, för att skydda fonden mot stigande räntor.



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo High Yield
Juni 2022	-2,1
År 2022	-3,5
3 år	0,8
5 år	6,3
Sedan start (150130)	18,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,1
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	0,6	-0,9	-2,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

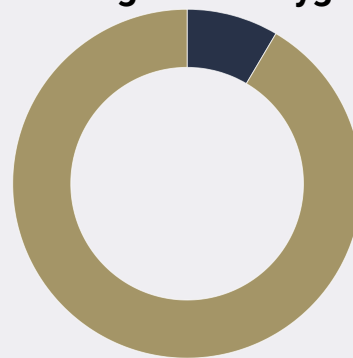
Den negativa utvecklingen för fonden beror till största del på minskad riskvilja på marknaden generellt som ger lägre kurser (högre "kreditspreadar") på obligationer. Framför allt obligationer utgivna av fastighetsbolag handlades ned under perioden till följd av oro för hur bolagen kommer att klara sig när finansieringskostnaden stiger. Vi har en relativt låg andel fastighetsbolag i fonden, vid utgången av perioden cirka 15 procent.

Aktiviteten på primärmarknaden avtog betydligt i takt med minskad riskvilja på marknaden. Vi investerade inte i någon ny obligation under perioden. Danska SSG löste som tidigare meddelat in sina obligationer i förtid, medan Citecs inlösen återigen flyttades fram på grund av att uppköpet inte genomförts än. Vi avyttrade en mindre del Citec under perioden.

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 steg under månaden, dels på grund av nedgången i kurser men också tack vare stigande korträntor, och är i dagsläget cirka 7,7 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-	8,1
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	30,7
	B+/B/B-	55,0
	CCC/CC/C	1,3
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 4,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 23,9 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ocean Yield	3,8
Sbab Bank	3,7
Aktia Bank	3,3
Momox Holding GmbH	2,8
Arwidsro	2,8
Teekay Lng Partners L.P	2,7
Wallenius Wilhelmsen Logistics	2,7
Carucel Property As	2,7
Dnb Bank	2,7
Link Mobility Group Holding Asa	2,6
Summa tio största emittenter	30,0
Likviditet	4,9
Totalt antal emittenter	46

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Citec

SSG (inlösen)

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk			Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo High Yield
Totalrisk (%)	3,0
Ränteduration (år)	0,6
Kreditduration (år)	3,5
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,2

## Förfallostruktur\*

	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	50
3-5 år	34
> 5 år	1

\*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	37,8
2 Norge	32,9
3 Finland	11,9
4 Danmark	9,6
5 Tyskland	2,8
6 Likviditet	4,9

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	118,49
Fondförmögenhet (mkr)	468
Årlig avgift	0,92%
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](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

