

Lannebo High Yield

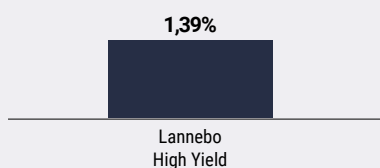
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2022

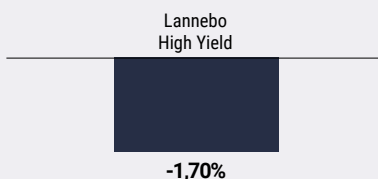
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Blandad utveckling under augusti

Finska Fortaco nytt innehav

Kreditmarknaden fortsatte uppåt under augusti men osäkerheten tilltog under slutet av månaden och riskaptiten mattades av. Inflationen var fortsatt i fokus på de finansiella marknaderna och räntorna klättrade återigen efter att ha backat i juli. Den främsta förklaringen är tydliga signaler från centralbanker runt om i världen att de behöver höja räntorna rejält för att komma till rätta med inflationstrycket. Den amerikanska centralbankschefen betonade detta tydligt i det årliga talet vid Jackson Hole-konferensen, vilket bidrog till en svag avslutning på månaden.

I slutet av juni följde Riksbanken upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till 0,75 procent. 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 sjönk från 1,36 till 1,27 procent.

De långa marknadsräntorna, som stigit kraftigt under året, fortsatte sin bana uppåt under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg från 1,6 procent till 2,1 procent. I grund och

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo High Yield
Augusti 2022	1,4
År 2022	-1,7
3 år	1,8
5 år	7,3
Sedan start (150130)	20,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,7
2021 ¹	6,2
2020 ¹	-3,8
2019 ¹	5,0
2018 ¹	1,0
2017 ¹	5,1

¹ 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
0,4	1,4	-	-	-	-

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.

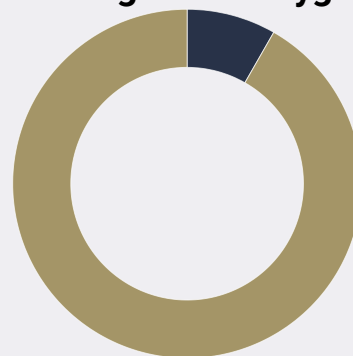
Obligationer utgivna av fastighetsbolag har handlats ned tidigare under året till följd av oro för hur bolagen kommer att klara sig när finansieringskostnaden stiger. Under sommarens sista månader ökade intresset något för sektorn och priserna steg, dock från låga nivåer. Vi har en relativt låg andel fastighetsbolag i fonden, vid utgången av perioden cirka 15 procent.

Vi investerade i flera nya obligationer under månaden, bland andra i finska Fortaco. Fortaco är ett industribolag som bland annat producerar kabiner till stora maskiner och till det marina. Bolaget emitterade en obligation med fem års löptid och en kupong på NIBOR+7 procent. Vi ökade också på vårt innehav i Lakers och Color Group.

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 7,5 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
High yield	BBB+/BBB/BBB-	7,4
	BB+/BB/BB-	28,9
	B+/B/B-	52,0
Default	CCC/CC/C	1,1
	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 10,6

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 26,8 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ocean Yield	3,6
Sbab Bank	3,3
Color Group	2,9
Aktia Bank	2,9
Open Infra	2,8
Seapeak	2,6
Dnb Bank	2,5
Lakers Group	2,5
Momox Holding Gmbh	2,5
Carucel Property As	2,5
Summa tio största emittenter	28,2
Likviditet	10,6
Totalt antal emittenter	47

Större förändringar under månaden

Köp

Fortaco

Lakers

Color Group

Försäljningar

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk			Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo High Yield
Totalrisk (%)	2,9
Ränteduration (år)	0,5
Kreditduration (år)	3,1
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,2

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	42
3-5 år	21
> 5 år	0

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	41,3
2 Norge	38,4
3 Finland	6,6
4 Danmark	3,1
5 Likviditet	10,6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	120,67
Fondförmögenhet (mkr)	523
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. 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

