

Lannebo High Yield

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.

Aktiv primärmarknad Ytterligare räntehöjningar



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Den positiva avkastningen för fonden under månaden beror till största del på den höga förräntningstakten.

Primärmarknaden var aktiv under månaden och vi deltog i flera nya emissioner. Svenska Storskogen genomförde en förlängning där bolaget löste in sitt 2024 förfall och emitterade en ny obligation med förfall 2027. Storskogen har ställt om från en relativt aggressiv förvärvsstrategi till att nu fokusera på kassaflödet och att hålla skuldsättningen på en rimlig nivå. Den nya obligationen löper med Stibor 3mån + 6,88 procent.

Svenska fastighetsbolaget Trianon emitterade en hållbar obligation där bolaget arbetar både med klimat och sociala insatser. Under perioden investerade vi också i obligationer utgivna av fastighetsbolaget Fastpartner. Trots att bolaget blivit nedgraderat till high yield, gör vi bedömningen att en avkastning kring 10 procent är attraktivt.

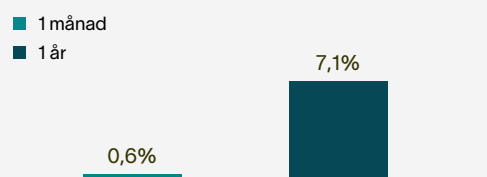
Centralbankerna fortsatte sin kamp mot den envist höga inflationen. Riksbanken höjde i slutet av perioden styrräntan, för sjätte gången i rad, till 3,75 procent och ökar takten på försäljningen av statsobligationer för att stärka den svaga kronan.

Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under perioden från 2,4 till 2,8 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga, vilket indikerar en tro på en kommande lågkonjunktur och lägre räntor längre fram i tiden. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, fortsatte att öka under perioden från 3,7 till 3,8 procent.

Högre räntor och vida kreditspreadar ger nu historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på cirka 8,5 procent efter avgift.

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och

Fondens utveckling



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juni 2023	0,6	0,5
År 2023	5,6	4,6
1 år	7,1	7,4
3 år	16,0	-
5 år	11,0	-
Sedan start (150130)	26,9	-
Genomsnitt 24 mån	2,6	-
2022 ¹	-2,1	0,0
2021 ¹	6,2	-
2020 ¹	-3,8	-
2019 ¹	5,0	-
2018 ¹	1,0	-

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,5	1,7	-0,9	1,1	1,4	0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var i princip oförändrade under perioden. Vi har låg ränteduration som skydd mot stigande räntor. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
DNB Bank	4,3
European Energy	3,5
Castellum	3,3
Fastpartner	2,7
SEB	2,6
Cibus Nordic	2,6
Link Mobility	2,5
Storskogen Group	2,4
Balder	2,2
SGL International	2,1
Summa tio största emittenter	28,2
Likviditet	18,2
Totalt antal emittenter	56

Större förändringar

Köp	Sälj
Fastpartner	Ziton (inlösen)
Storskogen	-
Trianon	-

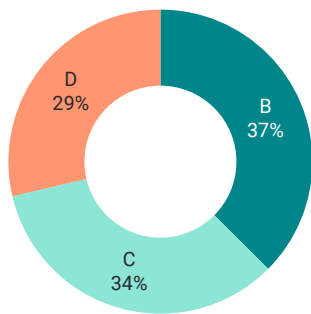
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	23,9
Fastighet	19,6
Finans	13,3
Kommunikationstjänster	5,8
Informationsteknologi	4,8
Sällanköpsvaror	4,5
Energi	3,5
Hälsovård	2,7
Dagligvaror	2,4
Material	1,4

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



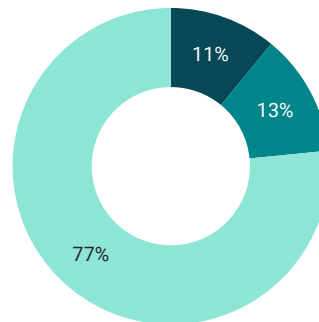
Andel av fond (%)

■ A	0
■ B	37
■ C	34
■ D	29
■ E	0

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT).

År 2040: 100% År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	11
■ Åtagande om SBT	13
■ Inget SBT	77

Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Kön	Andel (%)
Kvinnor	36
Män	64

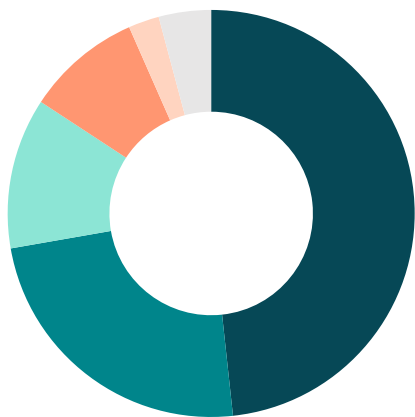
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,5	-
Ränteduration (år)	0,7	
Kreditduration (år)	2,6	
Omsättningshastighet (ggr)	0,4	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	13,5
High yield	BB+/BB/BB-	35,0
	B+/B/B-	33,3
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		18,2
Summa officiellt kreditbetyg		33,4

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	39,5
Norge	19,6
Finland	9,8
Danmark	7,5
Bermudas	2
Övriga	3,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	126,87 kr
Fondförmögenhet	845 mkr
Löpande kostnader	1,5%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	44
3-5 år	30
> 5 år	1

Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Riskindikator

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

Lägre risk Högre risk

Förklaringar*

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. 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.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.