

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.

Fortsatt stark utveckling i fonden

Foxway och Hedin Mobility nya innehav



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Den höga förräntningstakten gjorde att fonden fortsatte gå starkt under månaden men det fanns också andra bidragande faktorer. Bland annat att ett av våra danska innehav, PWT. Bolaget verkar inom herrmodebranschen och fick stora problem under coronakrisen men är glädjande nog nu på fötter igen och levererar riktigt bra resultat. De ger nu utdelning på sin konvertibel för andra året i rad. Ett annat av våra innehav, svenska Lakers, löste in sin obligation i förtid med en premie.

Primärmarknaden i Norden tog som den brukar sommarledigt under juli. Två nya obligationer kom in i fonden under månaden, Foxway och Hedin Mobility, båda svenska emittenter. Foxway är en leverantör av "cirkulär tech" som erbjuder företag cirkulära tjänster för att hantera mobiler, datorer och annan teknisk utrustning på ett hållbart sätt. Bolaget gav ut en obligation med fem års löptid och en kupong på drygt 10 procent. Vi investerade också i bilåterförsäljaren Hedin Mobility som vi haft i fonden tidigare. Där låg kupongen på 9,5 procent och löptiden på tre år.

Centralbankerna fortsatte sin kamp mot den envist höga inflationen. Både Fed och ECB höjde som väntat styrräntan med 0,25 procentenheter. Fed håller fortfarande dörren öppen för ytterligare höjning i september. Riksbanken höjde som bekant styrräntan i juni, 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 sjönk något under perioden från 2,8 till 2,7 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 3,8 till 3,9 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.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juli 2023	1,0	0,7
År 2023	6,6	5,3
1 år	7,6	7,6
3 år	16,2	-
5 år	11,8	-
Sedan start (150130)	28,1	-
Genomsnitt 24 mån	2,9	-
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
1,0	-	-	-	-	-

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. 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	4,0
SEB	3,6
European Energy	3,3
Castellum	3,1
Fastpartner	2,5
Cibus Nordic	2,4
Intrum	2,4
Link Mobility	2,4
Storskogen Group	2,3
Balder	2,1
Summa tio största emittenter	28,1
Likviditet	16,4
Totalt antal emittenter	58

Större förändringar

Köp	Sälj
Foxway	Lakers (inlösen)
Hedin Group	-
-	-

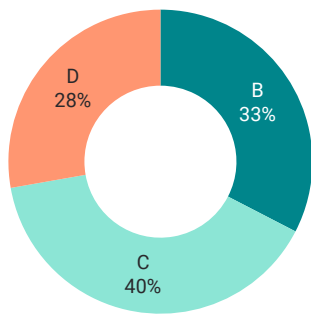
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	22,6
Fastighet	18,4
Finans	15,4
Sällanköpsvaror	6,9
Informationsteknologi	5,7
Kommunikationstjänster	5,5
Energi	3,3
Hälsovård	2,6
Dagligvaror	1,6
Material	1,2

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.



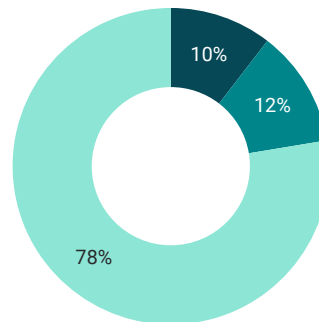
Andel av fond (%)

■ A	0
■ B	33
■ C	40
■ D	28
■ 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	10
■ Åtagande om SBT	12
■ Inget SBT	78

Jämställda styrelser

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

Könet	Andel (%)
Kvinnor	36
Män	64

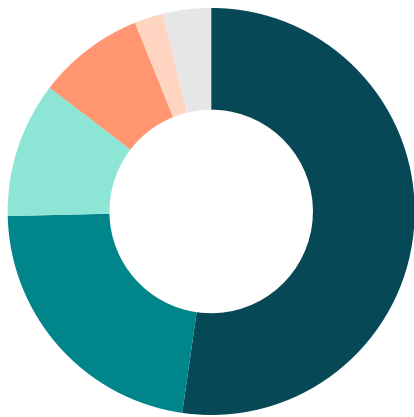
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,6	70,9
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,6	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Fördelning kreditbetyg

Investment grade	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	13,1
High yield	BB+/BB/BB-	38,2
	B+/B/B-	32,3
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		16,4
Summa officiellt kreditbetyg		36,5

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	43,7
Norge	18,7
Finland	9,0
Danmark	7,1
Bermudas	1,9
Övriga	3,2

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	128,11 kr
Fondförmögenhet	895 mkr
Löpande kostnader*	1,5%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	47
3-5 år	26
> 5 år	3

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.