

Månadsrapport december 2023

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.

Stark avslutning på året Ökat kreditkvaliteten under året



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Vi avslutar året med ytterligare en stark månad och i år har fonden avkastat 10,6 procent vilket vi är mycket nöjda med. 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

December inleddes med ganska bra aktivitet på primärmarknaden men mot slutet tog julefriden över. Vi deltog inte i några nya emissioner. Vi ökade däremot våra befintliga innehav i bland andra Handelsbanken, Storskogen och European Energy.

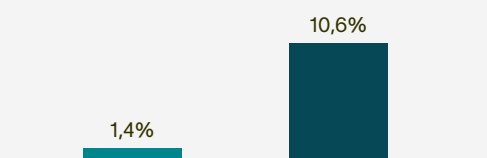
I och med det höga ränteläget anser vi inte att man får betalt för att ta extra kreditrisk, så vi har ökat på kreditkvaliteten i fonden under det senaste året från BB- till BB+ i snittrating med bibehållen förräntningstakt.

Inflationen föll tillbaka och vi börjar sannolikt närma oss räntetoppen. Riksbanken valde att lämna räntan oförändrad på 4 procent vid sitt möte under i november. Även amerikanska Fed lämnade styrräntan oförändrad under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation föll tillbaka en del under perioden på den stärkta vyn att räntetoppen är nära, från 2,6 till 2,1 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta var i princip oförändrad på 4,0 procent.

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 valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
December 2023	1,4	1,1
År 2023	10,6	8,6
1 år	10,6	8,6
3 år	15,1	-
5 år	16,3	-
Sedan start (150130)	33,0	-
Genomsnitt 24 mån	4,1	-
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	0,6	0,6	0,5	0,6	1,4

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Balder	4,4
DNB Bank	3,7
European Energy	3,3
Castellum	3,1
SEB	3,0
Storskogen Group	3,0
Svenska Handelsbanken	2,6
NP3 Fastigheter	2,5
Intrum	2,4
Corem Property Group	2,3
Summa tio största emittenter	30,3
Likviditet	16,4
Totalt antal emittenter	61

Större förändringar

Köp	Sälj
Storskogen	-
European Energy	-
SHB	-

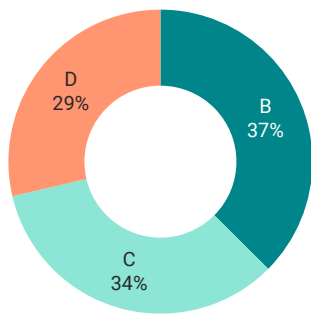
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	27,2
Fastighet	20,3
Finans	16,9
Sällanköpsvaror	5,2
Informationsteknologi	4,1
Kommunikationstjänster	3,6
Energi	3,3
Hälsovård	1,6
Material	0,7
Dagligvaror	0,7

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.



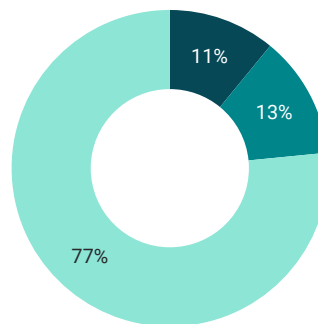
Andel av fond (%)

■ 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 utsläppsminskningmål (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.

Andel (%)

Kvinnor	36
Män	64

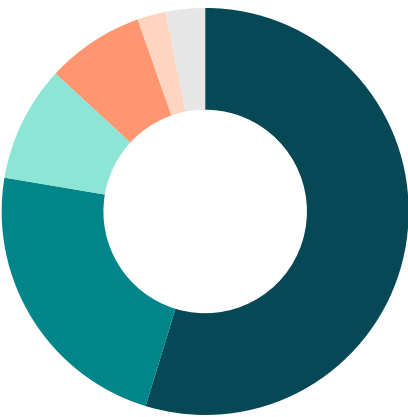
Nyckeltal

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

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	17,6
High yield	BB+/BB/BB-	39,6
	B+/B/B-	26,4
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		16,4
Summa officiellt kreditbetyg		33,9

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	45,8
Norge	19,2
Finland	7,7
Danmark	6,5
Bermudas	1,9
Övriga	2,6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	132,96 kr
Fondförmögenhet	1 435 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	11
1-3 år	40
3-5 år	31
> 5 år	2

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.