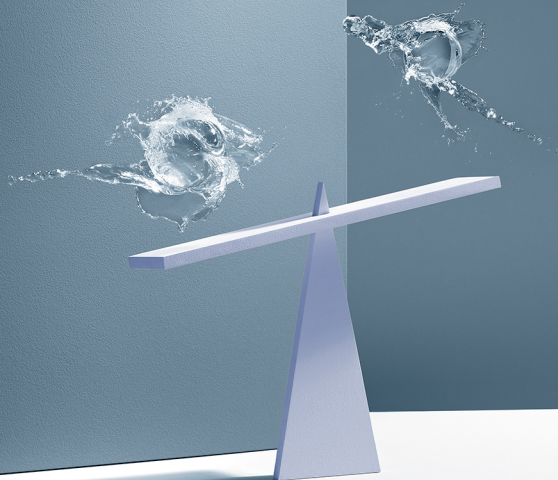


Månadsrapport februari 2024

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.



Positiva tongångar på marknaden

Flera nya innehav



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Februari fortsatte på januaris trend med starka kreditmarknader och minskande kreditspreadar.

Det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi investerade i efterställt kapital utgivet av norska DNB och svenska Swedbank. Vi gör bedömningen att efterställt kapital i de välskötta nordiska bankerna ger attraktiv avkastning. Swedbanks obligation löper med en ränta om 7,75%. Vi investerade också i en obligation från norska Airswift. Airswift är ett bemanningsföretag specialiserat på energisektorn och anställer i huvudsak ingenjörer. Bolaget emitterade en obligation med 5 års löptid och med fast kupongränta på 10%.

Vi avyttrade några av våra obligationer i Balder och Castellum som handlat upp så att de nu avkastar mer i linje med Investment grade segmentet och vi ser begränsad ytterligare uppsida där.

I och med det höga ränteläget anser vi inte att man får betalt för att ta extra kreditrisk, så vi har ökat kreditkvaliteten i fonden under det senaste året.

Inflationen fortsätter falla tillbaka och vi har sannolikt sett de sista ränthöjningarna. Fokus har skiftat mot när de första sänkningarna ska komma. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under månaden. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga även om skillnaden minskat. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta var i princip oförändrad på 4,1 procent.

Vi har ökat både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, något under perioden. Det är en följd av att vi köpt nya obligationer med något längre löptid och

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Februari 2024	0,7	0,6
År 2024	2,4	2,7
1 år	9,9	8,0
3 år	15,7	-
5 år	17,8	-
Sedan start (150130)	36,2	-
Genomsnitt 24 mån	6,1	6,2
2023 ¹	10,3	8,6
2022 ¹	-2,1	0,0
2021 ¹	6,2	-
2020 ¹	-3,8	-
2019 ¹	5,0	-

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

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

att några av dem löper med fast ränta. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Även om creditspreadarna kommer ned något så får man fortfarande en historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på drygt 7 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Nordea Bank	3,8
DNB Bank	3,4
Svenska Handelsbanken	3,0
Storskogen Group	2,9
Corem Property Group	2,8
European Energy	2,6
SEB	2,4
NP3 Fastigheter	2,3
Balder	2,3
Cibus Nordic	2,2
Summa tio största emittenter	27,7
Likviditet	13,3
Totalt antal emittenter	66

Större förändringar

Köp	Sälj
Airswift	Balder
Cegal	Castellum
Scatec	-

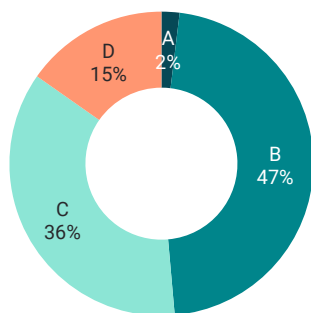
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	29,3
Finans	21,1
Fastighet	18,4
Sällanköpsvaror	4,6
Informationsteknologi	3,7
Kommunikationstjänster	3,1
Energi	2,6
Hälsovård	1,9
Kraftförsörjning	0,9
Dagligvaror	0,8

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.



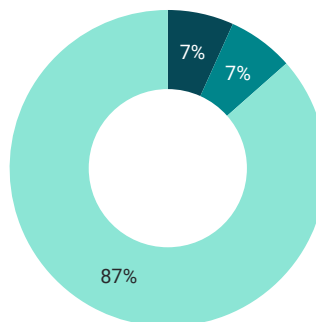
Andel av fond (%)

A	2
B	47
C	36
D	15
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	7
Åtagande om SBT	7
Inget SBT	87

Jämställda styrelser

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

	Andel (%)
Kvinnor	40
Män	60

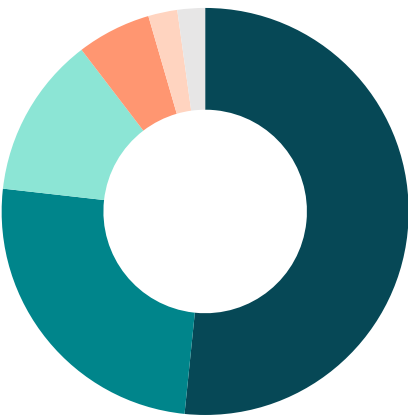
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,5	3,5
Ränteduration (år)	0,9	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättningshastighet (ggr)	0,4	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	-0,2
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	18,3
High yield	BB+/BB/BB-	38,0
	B+/B/B-	30,6
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		13,3
Summa officiellt kreditbetyg		32,4

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	44,7
Norge	21,8
Finland	11,1
Danmark	5,1
Bermudas	2
Övriga	1,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	136,21 kr
Fondförmögenhet	1 913 mkr
Förvaltningsavgift	0,9%
Löpande kostnader*	1,3%
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	6
1-3 år	37
3-5 år	36
> 5 år	8

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.