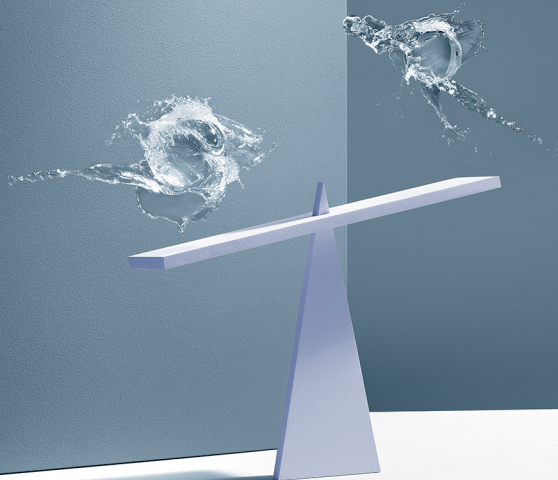


Månadsrapport april 2024

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.



Hög aktivitet

Flera nya innehav



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Fonden fortsatte på den inslagna vägen med att gå starkt även under april. Det var hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi investerade i tyska SLR som tillverkar fordonskomponenter av återvunnet järn till främst jordbruks- och anläggningsmaskiner. Vi uppskattar bolagets marknadsledande ställning, låga skuldsättning och stabila marginaler. SLR emitterade en obligation med 3,5 års löptid och en kupongränta på Euribor + 7 procent, vilket i dagsläget innebär knappt 11 procent.

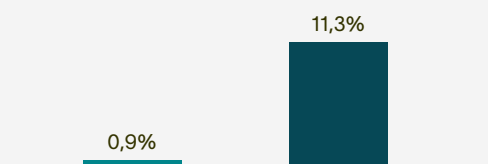
Vi investerade också i en ny obligation utgiven av norska IT-bolaget Crayon. Crayon emitterade en obligation med fyra års löptid och en kupongränta på ca 7,5 procent. Vi köpte också en obligation utgiven av svenska Jumpyard som äger trampolinparker i Norden och på iberiska halvön. Bolaget har i dagsläget 22 parker och ytterligare 3 under byggnation. Största ägare i Jumpyard är Cinder Invest som bildats av AFA Försäkring, AMF, AP4, FAM och SEB. Jumpyard emitterade en obligation med 3,5 års löptid och en kupongränta på Stibor + 6,25 procent, vilket innebär drygt 10 procent just nu.

Vi deltog också i flera emissioner från befintliga innehav såsom svenska fastighetsbolagen Cibus och Corem, norska färjerederiet Color Group, danska transportbolaget SGL samt norska shippingbolaget SFL, där bolagen i samtliga fall löste in kortare obligationer och ersatte dem med nya längre.

Inflationen fortsätter falla tillbaka och den kom in lägre än förväntat i april vilket ökar på sannolikheten för en sänkning redan i maj. Som väntat så lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 4,0 procent under mars och man sänkte också räntebanan, kanske lite mer än förväntat. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg något under månaden och har nu stigit med nästan 0,6 procent sedan den bottnade i slutet på december. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga även om skillnaden minskat. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
April 2024	0,9	1,0
År 2024	4,1	4,9
1 år	11,3	9,6
3 år	15,7	-
5 år	18,4	-
Sedan start (150130)	38,4	-
Genomsnitt 24 mån	6,4	6,4
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	0,7	0,9	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

ränta, sjönk i takt med förväntan på en sänkning av reporäntan. Stibor sjönk från 4,0 till 3,9 procent under månaden.

Vi har ökat både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, något under året. Det är en följd av att vi köpt nya obligationer med något längre löptid och att några av dem löper med fast ränta. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Även om kreditspreadarna fortsätter att komma ned 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	3,6
DNB Bank	3,2
Corem Property Group	2,7
Ocean Yield	2,6
Storskogen Group	2,6
European Energy	2,5
Cibus Nordic	2,4
Svenska Handelsbanken	2,2
SFL Corp	2,2
Balder	2,1
Summa tio största emittenter	26,1
Likviditet	14,3
Totalt antal emittenter	70

Större förändringar

Köp	Sälj
Crayon	-
Jumpyard	-
SLR	-

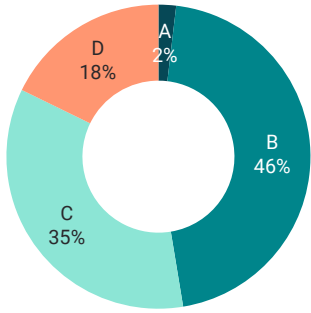
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	30,4
Finans	18,8
Fastighet	17,9
Informationsteknologi	5,1
Sällanköpsvaror	5,1
Kommunikationstjänster	3,3
Energi	2,5
Hälsovård	2,1
Kraftförsörjning	0,8
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.



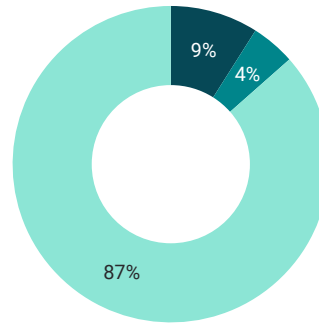
Andel av fond (%)

■ A	2
■ B	46
■ C	35
■ D	18
■ 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	9
■ Åtagande om SBT	4
■ Inget SBT	87

Jämställda styrelser

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

Könet	Andel (%)
Kvinnor	40
Män	60

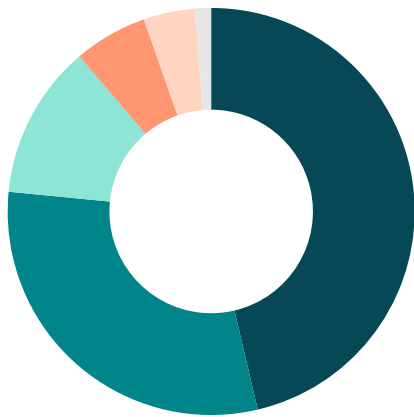
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,5	3,6
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-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	15,9
High yield	BB+/BB/BB-	38,5
	B+/B/B-	32,9
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		14,3
Summa officiellt kreditbetyg		29,1

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	39,7
Norge	25,9
Finland	10,5
Danmark	5
Tyskland	3,5
Övriga	1,1

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	138,36 kr
Fondförmögenhet	2 107 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	2
1-3 år	48
3-5 år	32
> 5 år	4

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.