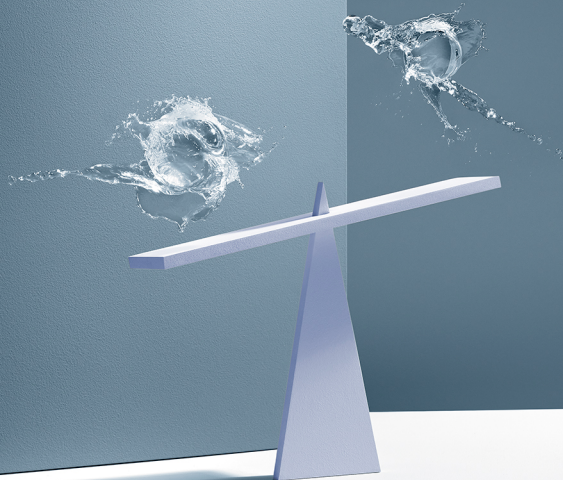


Månadsrapport maj 2024

# 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.



## Fortsatt hög aktivitet

Flera nya innehav



Karin Haraldsson  
[karin.haraldsson@lannebo.se](mailto:karin.haraldsson@lannebo.se)



Katarina Carlsson  
[katarina.carlsson@lannebo.se](mailto:katarina.carlsson@lannebo.se)

Fonden fortsatte på den inslagna vägen med att gå starkt även under maj. Det var hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi investerade i svenska Home Services Group (HSG), vars största verksamhetsområde är städbolaget Hemfrid. HSG ägs av investmentbolaget Fidelio som hittills stoppat in över 1,5 miljarder i bolaget. HSG emitterade en obligation med 5 års löptid och en kupongränta på Stibor + 5,25 procent, vilket i dagsläget innebär drygt 9 procent.

Vi investerade också i en ny obligation utgiven av spanska Fertiberia som är Europas fjärde största tillverkare av gödsel. Fertiberia fokuserar på att ta fram fossilfri gödsel genom att använda fossilfri energi vid tillverkning av ammoniak. Fertiberia emitterade en obligation med 4 års löptid och en kupongränta på Euribor + 5,25 procent, vilket i dagsläget innebär drygt 9 procent.

Vi förlängde också en obligation i fastighetsbolaget Corem. Vi avyttrade vårt innehav i Link Mobility som har levererat en bra utveckling men nu är avkastningen låg på obligationen så vi valde att ge plats åt andra innehav. Vi sålde också vårt sista lilla innehav i Seamless Distribution Systems som inte levererat enligt plan.

Som väntat sänkte Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,75 procent vid mötet i maj och räntebanan indikerar ett par sänkningar ytterligare senare i år. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation stängde i princip oförändrad under månaden på 2,5 procent. Den har 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 ränta, sjönk från 3,9 till 3,75 procent under månaden på grund av räntesänkningen.

Vi har ökat både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

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

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 både kreditspreadarna och de korta räntorna 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 6,5 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Köp fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Nordea Bank	3,4
DNB Bank	3,0
Corem Property Group	2,8
Storskogen Group	2,6
Ocean Yield	2,5
Svenska Handelsbanken	2,5
Cibus Nordic	2,3
Castellum	2,3
Swedbank	2,3
NP3 Fastigheter	2,1
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>25,8</b>
Likviditet	11,5
Totalt antal emittenter	72

## Större förändringar

Köp	Sälj
Axentia	Link
Fertiberia	Seamless
Home Services Group	-

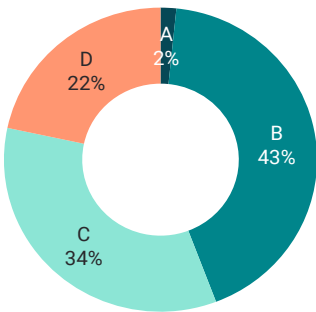
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	29,6
Finans	19,3
Fastighet	18,9
Sällanköpsvaror	4,8
Informationsteknologi	4,7
Kommunikationstjänster	3,2
Dagligvaror	2,4
Hälsovård	2,0
Material	1,8
Energi	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.



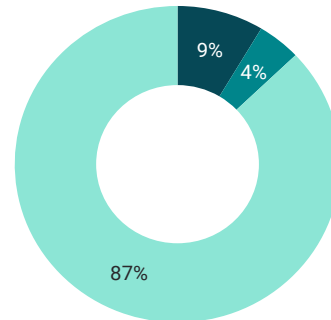
Andel av fond (%)

■ A	2
■ B	43
■ C	34
■ D	22
■ 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	41
Män	59

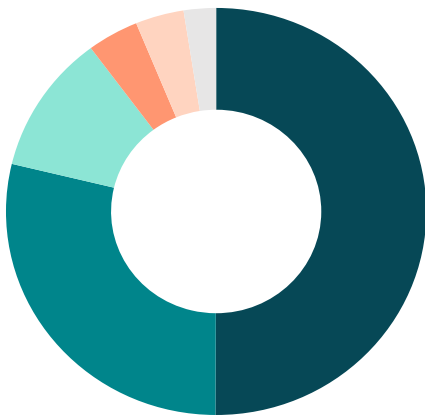
## Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,4	3,4
Ränteduration (år)	0,9	
Kreditduration (år)	3,0	
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-	16,1
High yield	BB+/BB/BB-	37,5
	B+/B/B-	35,1
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		11,5
Summa officiellt kreditbetyg		32,0

## Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	44,3
Norge	25,4
Finland	9,8
Danmark	3,5
Tyskland	3,3
Övriga	2,2

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	139,69 kr
Fondförmögenhet	2 186 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	4
1-3 år	44
3-5 år	35
> 5 år	5

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](http://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.