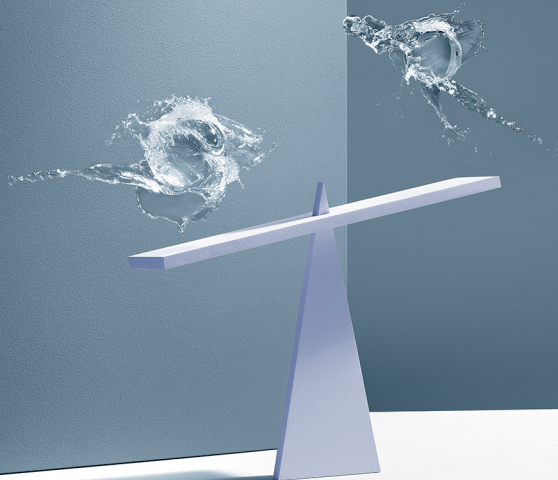


Månadsrapport juli 2024

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.



Sommarstiltje på kreditmarknaden

Investerade i Purmo och Verve



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Fonden fortsatte på den inslagna vägen med att gå starkt även under juli. Det rådde sommarstiltje på primärmarknaden och vi deltog enbart i två emissioner. Vi investerade i en obligation utgiven av finska Purmo Group som emitterade en hållbarhetslänkad obligation med 5 års löptid och en kupongränta på 9 procent. Vi deltog också i en utökning av en befintlig obligation i Verve Group (som tidigare hette Media and Games Invest), med förfall 2026.

Vi avyttrade under perioden vårt innehav i norska IT bolaget Duett som inte levererat enligt plan samt vårt kvarvarande innehav i Intrum då vi tycker bolagets rekapitaliseringsplan inte har rätt balans mellan obligations- och aktieägare.

Vid senaste mötet i juni lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad efter att ha sänkt med 0,25 procentenheter till 3,75 procent vid mötet i maj. Räntebanan indikerar ungefär tre sänkningar ytterligare senare i år. Inflationen kom in något lägre än förväntat under juli vilket drev marknadsräntor lägre. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under perioden från 2,2 procent till 1,9 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk marginellt till 3,6 procent.

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 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 knappt 7 procent efter avgift.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

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

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Nordea Bank	3,3
Corem Property Group	3,0
Swedbank	2,8
Svenska Handelsbanken	2,5
Storskogen Group	2,5
Ocean Yield	2,3
Castellum	2,2
HKFoods	2,2
Cibus Nordic	2,1
KoskiRent	2,1
Summa tio största emittenter	25,0
Likviditet	11,8
Totalt antal emittenter	73

Större förändringar

Köp	Sälj
Purmo	Duett
Verve Group	-
-	-

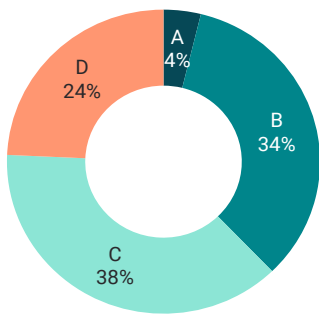
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	27,4
Fastighet	21,5
Finans	17,3
Sällanköpsvaror	6,0
Dagligvaror	4,2
Informationsteknologi	3,8
Kommunikationstjänster	3,7
Hälsovård	1,9
Material	1,7
Energi	1,1

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.



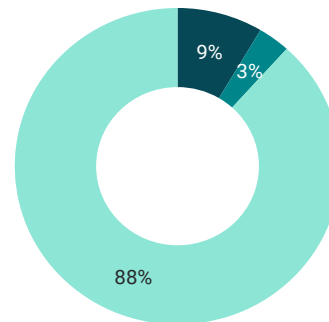
Andel av fond (%)

■ A	4
■ B	34
■ C	38
■ D	24
■ 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	9
■ Åtagande om SBT	3
■ Inget SBT	88

Jämställda styrelser

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

Könet	Andel (%)
Kvinnor	40
Män	60

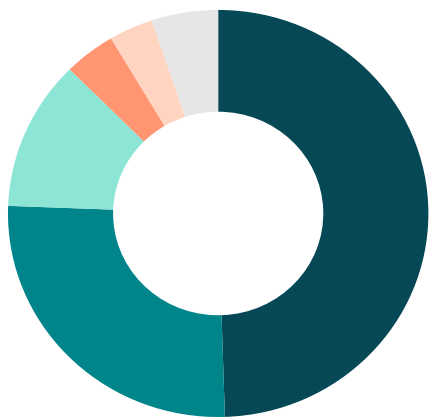
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	2,7	2,6
Ränteduration (år)	0,8	
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-	14,0
High yield	BB+/BB/BB-	38,3
	B+/B/B-	36,8
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		11,8
Summa officiellt kreditbetyg		35,7

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	43,6
Norge	23,0
Finland	10,5
Danmark	3,5
Tyskland	3,0
Övriga	4,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	142,00 kr
Fondförmögenhet	2 400 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	43
3-5 år	37
> 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.