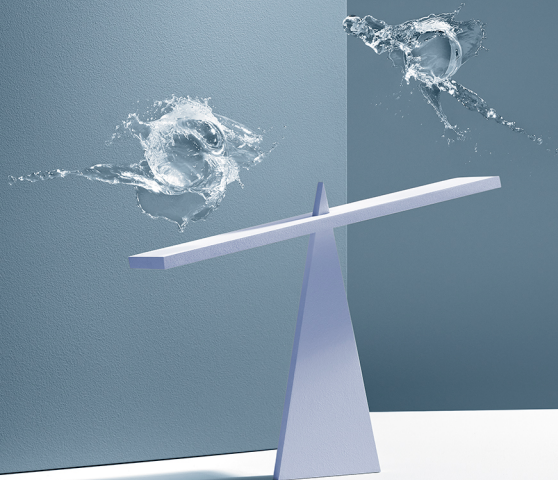


Månadsrapport augusti 2024

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.



Ökat i efterställt bankkapital

Inga 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 augusti. Det rådde sommarstiltje på primärmarknaden större delen av månaden, men aktiviteten ökade mot slutet av månaden.

Vi ökade vårt innehav något i efterställt bankkapital, så kallade At1-obligationer, under perioden genom att fylla på våra innehav i Nordea och Swedbank. Vi tycker dessa ger en god riskjusterad avkastning.

Riksbanken sänkte, precis som förväntat, styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,5 procent vid mötet i augusti. Riksbanken indikerar ungefär tre sänkningar ytterligare senare i år. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation stängde oförändrad från föregående månad på 1,9 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 3,6 procent till 3,3 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.

På grund av att både kreditpåslagen och de korta räntorna kommer ned så minskar förräntningstakten i fonden. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på drygt 6 procent efter avgift. Förräntningstakten dras ned något av att fonden just nu har något högre kassa än normalt. Vi förväntar oss att nu när primärmarknaden öppnar ordentligt, så kommer kassan minska och förräntningstakten därmed öka något.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Augusti 2024	0,9	1,4
År 2024	7,8	9,5
1 år	11,2	12,0
3 år	17,7	-
5 år	20,9	-
Sedan start (150130)	43,3	-
Genomsnitt 24 mån	9,0	9,1
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	1,0	0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,9	0,9	-	-	-	-

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Nordea Bank	3,3
Svenska Handelsbanken	3,1
Swedbank	3,0
Corem Property Group	2,9
Storskogen Group	2,5
Ocean Yield	2,2
Castellum	2,2
HKFoods	2,1
Cibus Nordic	2,1
KoskiRent	2,0
Summa tio största emittenter	25,4
Likviditet	13,2
Totalt antal emittenter	73

Större förändringar

Köp	Sälj
Nordea	-
Swedbank	-
-	-

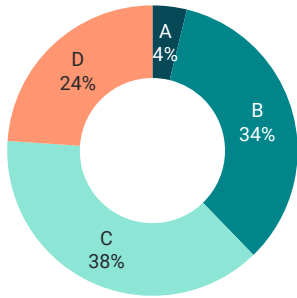
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	26,3
Fastighet	21,0
Finans	17,1
Sällanköpsvaror	5,8
Dagligvaror	4,1
Informationsteknologi	3,6
Kommunikationstjänster	3,5
Hälsovård	1,8
Material	1,6
Energi	1,0

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.



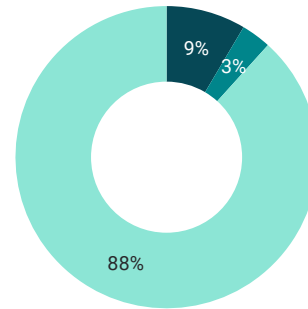
Andel av fond (%)

■ 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 utsläppsminskingsmål (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.

Andel (%)

Kvinnor	39
Män	61

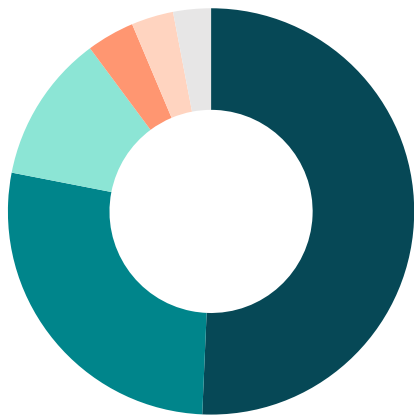
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	2,7	2,5
Ränteduration (år)	0,8	
Kreditduration (år)	2,8	
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-	13,6
High yield	BB+/BB/BB-	37,4
	B+/B/B-	35,4
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		13,2
Summa officiellt kreditbetyg		35,1

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	43,9
Norge	23,7
Finland	10,2
Danmark	3,3
Tyskland	2,9
Övriga	2,6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs	143,33 kr
Fondförmögenhet	2 467 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	5
1-3 år	44
3-5 år	35
> 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.