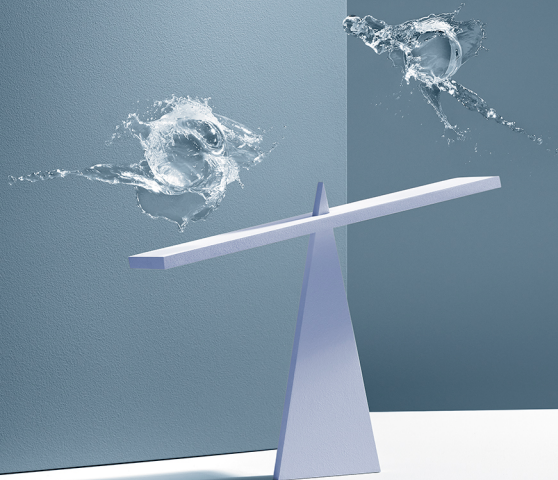


Månadsrapport september 2024

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.



Aktiv primärmarknad

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 september. Primärmarknaden var aktiv och vi investerade i flera nya innehav.

Vi investerade bland annat i en ny obligation utgiven av svenska Sensys Gatso. Sensys Gatso tillhandahåller utrustning och system för vägsäkerhet såsom hastighet- och rödljuskameror. Bolaget har en stark ställning i Sverige med Trafikverket som kund i 37 år, men finns i över 70 länder och ser nu stora tillväxtmöjligheter i Nordamerika. Sensys emitterade en obligation med fyra års löptid och en kupongränta på Euribor 3 mån + 4,75 procent, vilket i dagsläget innebär dryga 8 procent. Vi investerade också i en ny obligation utgiven av svenska Novedo. Novedo är en industrigrupp som består av 21 nischade bolag inom installation, infrastruktur och industri, där bolagen opererar decentraliserat. Novedo emitterade en obligation med tre års löptid och en kupongränta på Stibor 3 mån + 7 procent, vilket i dagsläget innebär drygt 10 procent.

Vi deltog i emissioner från flera av våra befintliga innehav, bland andra fastighetsbolagen Corem och NP3 samt Storskogen. Vi avyttrade under månaden hela vårt innehav i norska Gröntvedt som inte levt upp till förväntningarna.

Riksbanken följde upp sänkningen i augusti genom att, som förväntat, sänka styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,25 procent vid mötet i september. Riksbanken guidar för ytterligare sänkningar senare i år. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk från 1,9 procent till 1,7 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 3,3 procent till 3,1 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

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



| Utveckling (%) | Fond | Index ¹ |
|----------------------|------|--------------------|
| September 2024 | 1,0 | 1,3 |
| År 2024 | 9,2 | 10,9 |
| 1 år | 11,8 | 13,2 |
| 3 år | 18,2 | - |
| 5 år | 21,6 | - |
| Sedan start (150130) | 44,8 | - |
| Genomsnitt 24 mån | 10,5 | 10,5 |
| 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 | 1,0 | - | - | - |

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 öppnat ordentligt, så kommer kassan att minska och förräntningstakten därmed öka något.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

| Innehav | Andel av fond (%) |
|----------------------------------|-------------------|
| Corem Property Group AB | 4,3 |
| Nordea Bank ABP | 3,9 |
| Swedbank AB | 3,8 |
| Storskogen Group AB | 3,4 |
| B2 Impact ASA | 2,8 |
| OCEAN YIELD ASA | 2,7 |
| Svenska Handelsbanken AB | 2,5 |
| Castellum AB | 2,2 |
| Verve Group | 2,1 |
| HKFOODS OYJ | 2 |
| Summa tio största innehav | 29,7 |

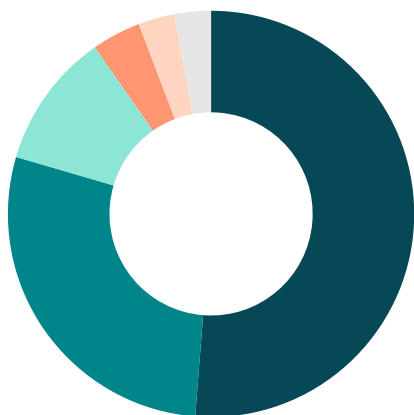
Större förändringar

| Köp | Sälj |
|--------------|-----------|
| Norlandia | Gröntvedt |
| Novedo | - |
| Sensys Gatso | - |

Nyckeltal

| | Fond | Index |
|----------------------------|------|-------|
| Totalrisk (%) | 2,0 | 2,1 |
| Ränteduration (år) | 0,9 | |
| Kreditduration (år) | 3,0 | |
| Omsättningshastighet (ggr) | 0,4 | |

Största länder



| Land | Andel av fond (%) |
|----------|-------------------|
| Sverige | 51,3 |
| Norge | 28,3 |
| Finland | 10,8 |
| Danmark | 3,9 |
| Tyskland | 2,9 |
| Övriga | 2,9 |

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.

Fondfakta

| | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Förvaltare | Karin Haraldsson & Katarina Carlsson |
| Fondens startdatum | 2015-01-30 |
| Andelskurs | 144,76 kr |
| Fondförmögenhet | 2 767 mkr |
| Antal innehav | 112 |
| 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).

Riskindikator

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Lägre risk

Högre risk