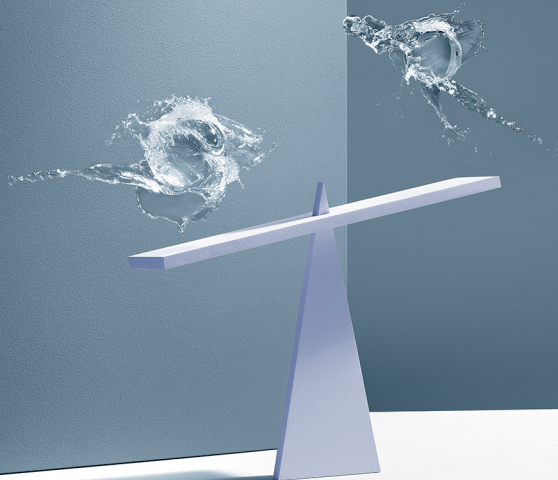


Månadsrapport oktober 2024

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 oktober. Primärmarknaden var fortsatt mycket aktiv och vi investerade i flera nya innehav.

Vi investerade bland annat i en ny obligation utgiven av svenska First Camp, en emittent vi känner sedan tidigare. First Camp äger och driver campinganläggningar i Sverige, Danmark och Norge. Camping är både relativt konjunkturokänsligt samt ett miljövänligt sätt att semestra på. First Camp emitterade en obligation med fem års löptid och en kupongränta på Stibor 3 mån + 4,75 procent, vilket i dagsläget innebär ca 7,7 procent. Vi investerade också i en ny obligation utgiven av svenska Sweden Timber. Sweden Timber äger sågverk, hyvlerier och massabruk. Bolaget har sedan start vuxit med enbart internt kassaflöde men emitterade nu sin första obligation för att finansiera ett förvärv av Aspa Bruk från Ahlstrom. Förvärvet av Aspa gör bolaget dels betydligt större, dels blir massabruk den dominerande delen av verksamheten. Sweden Timber emitterade en obligation med tre års löptid och en kupongränta på Stibor 3 mån + 6,25 procent, vilket i dagsläget innebär drygt 9 procent.

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 steg under månaden från 1,7 procent till 1,9 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 3,1 procent till 2,8 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.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Oktober 2024	0,5	0,6
År 2024	9,8	11,6
1 år	11,7	13,6
3 år	18,6	-
5 år	21,8	-
Sedan start (150130)	45,5	-
Genomsnitt 24 mån	10,7	11,1
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	1,0	0,5	-	-

På grund av att de korta räntorna fortsätter att komma ned så minskar förräntningstakten i fonden. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på drygt 6 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel (%)
COREM PROPERTY GROUP AB	4
NORDEA BANK ABP	3,8
SWEDBANK AB	3,7
Storskogen Group Ab	3,2
Ocean Yield Asa	2,8
European Energy AS	2,7
B2 Impact Asa	2,7
Svenska Handelsbanken Ab	2,5
CASTELLUM AB	2,2
Verve Group	2,1
Summa tio största innehav	29,7

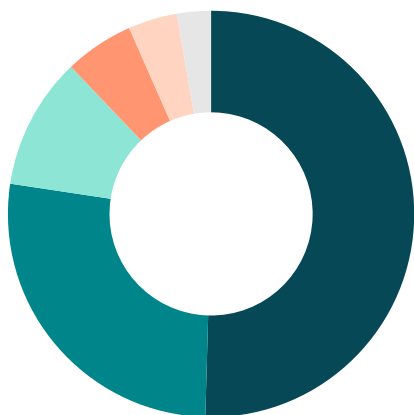
Större förändringar

Köp	Sälj
First Camp	Color
KD Pharma	Normet
Sweden Timber	-

Nyckeltal

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

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	50,4
Norge	26,9
Finland	10,5
Danmark	5,5
Tyskland	3,9
Övriga	2,7

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	143,33 kr
Fondförmögenhet	2 945 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).

Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk