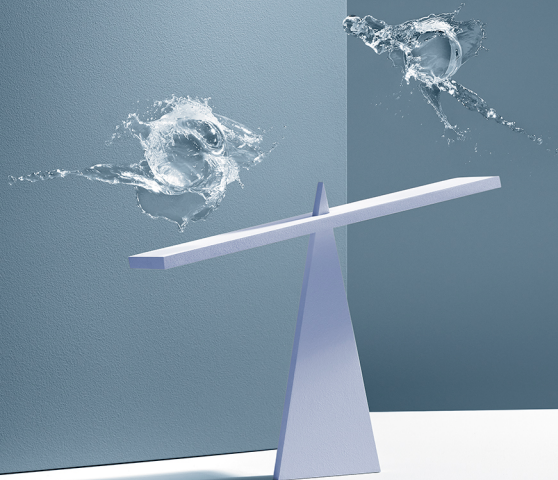


Månadsrapport november 2024

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 positiv avkastning

Aktiv primärmarknad



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Fonden, som utvecklats starkt under året, fortsatte avkasta bra under november men nu mer i linje med fondens underliggande förräntningstakt. Primärmarknaden var fortsatt mycket aktiv och vi investerade i flera nya innehav.

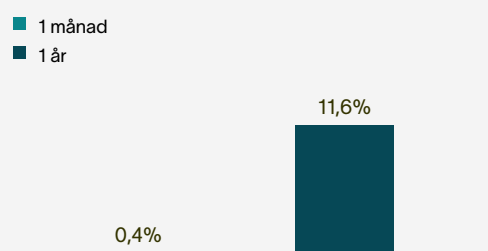
Vi investerade bland annat i en ny obligation utgiven av svenska Circular Tire Services, en helt ny emittent på marknaden. Bolaget är marknadsledande i norra Europa och tillhandahåller däckservice för alla typer av kommersiella fordon såsom långtradare eller bussar. De är också specialiserade på regummering av gamla däck vilket bidrar till den gröna omställningen. Circular Tire Services emitterade en obligation med fem års löptid och en kupongränta på Stibor 3 mån + 5,25 procent. Vi investerade också i en ny obligation utgiven av svenska Pamica Group som är ett väldiversifierat investmentbolag inom industri, service och innovation. Bolaget emitterade obligationer med tre års löptid och en kupongränta på Stibor 3 mån + 5,5 procent.

Två av fondens bolag, svenska Heimstaden Bostad och finska Purmo valde att lösa in några av sina obligationer i förtid. Vi ökade i våra befintliga innehav i Qflow, B2 och Abax.

Riksbanken följde upp sänkningen i september genom att, som förväntat, sänka styrräntan med 0,50 procentenheter till 2,75 procent vid mötet i november. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att räntan kan sänkas även i december. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under månaden 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 2,8 procent till 2,6 procent.

Under de senaste månaderna har vi 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

Fondens utveckling



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
November 2024	0,4	0,5
År 2024	10,2	12,3
1 år	11,6	13,5
3 år	19,0	-
5 år	22,0	-
Sedan start (150130)	46,1	-
Genomsnitt 24 mån	10,6	10,8
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	0,4	-

något längre löptid och att några av dem löper med fast ränta. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

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 av innehav (%)
COREM PROPERTY GROUP	3,9
Nordea Bank Abp	3,8
Swedbank AB	3,7
B2 Impact Asa	3,3
Storskogen Group Ab	3,1
Ocean Yield Asa	2,8
European Energy As	2,6
Svenska Handelsbanken Ab	2,4
Castellum AB	2,1
Verve Group	2,0
Summa tio största innehav	29,7

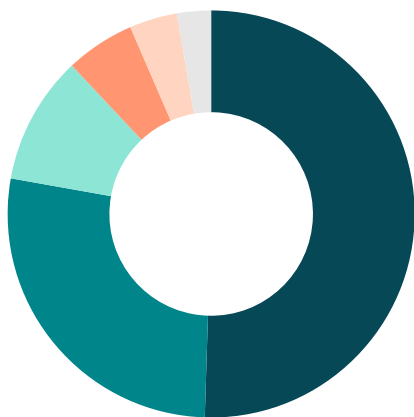
Större förändringar

Köp	Sälj
Circular Tire Services	Heimstaden Bostad (inlösen)
Pamica	Purmo (inlösen)
B2	-

Nyckeltal

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

Största länder



Land	Andel av innehav (%)
Sverige	50,5
Norge	27,3
Finland	10,2
Danmark	5,5
Tyskland	3,8
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	146,09 kr
Fondförmögenhet	3 047 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