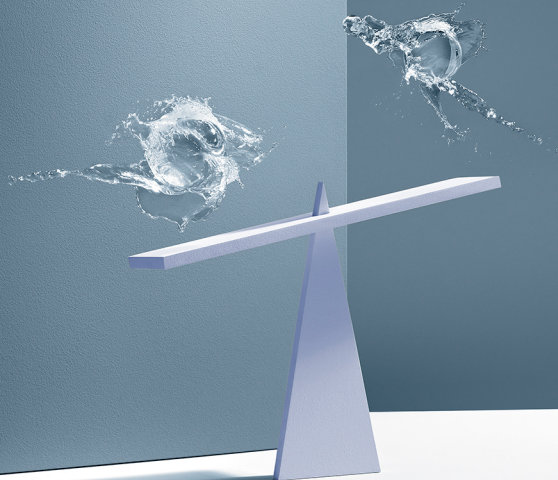


Månadsrapport december 2024

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.



Ett starkt år på den nordiska företagsobligationsmarknaden

Hög aktivitet på primärmarknaden



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Den nordiska företagsobligationsmarknaden utvecklades starkt under 2024. Primärmarknaden var mycket aktiv och kreditspreadarna, den extra ränta man får för att ta kreditrisk i fonden, minskade med stigande obligationspriser som följd. Lannebo High Yield steg med 10,8 procent under året, något vi är mycket nöjda med.

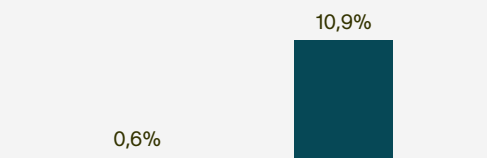
December bjöd på många nya emissioner innan marknaden tog jullov. Vi investerade bland annat i en ny obligation utgiven av svenska MacGregor, en avknoppning från finska börslistade industrikoncernen Cargotec. MacGregor är en global marknadsledare inom maritima frakt- och lasthanteringslösningar med störst marknadsandel inom handelsutrustning och eftermarknadstjänster. Bolaget köptes av PE-bolaget Triton under slutet på 2024. Cargotec har sedan tidigare obligationer på marknaden. Bolaget emitterade obligationer med fem års löptid och en kupongränta på drygt 8 procent. Vi avyttrade två innehav i sin helhet, svenska Jumpyard och det danska klädbolaget PWT, det senare löstes in till en betydligt högre kurs än värdering vilket påverkade fonden positivt.

Riksbanken följde upp dubbelsänkningen i november med att, som förväntat, sänka styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,5 procent vid mötet i december. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att räntan kan sänkas ytterligare en gång under våren. Marknaden prisar fortfarande in fler sänkningar än Riksbankens prognos. De längre räntorna vände upp under månaden och räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under månaden från 1,7 procent till 2,1 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 2,6 procent till 2,5 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,

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
December 2024	0,6	0,4
År 2024	10,9	12,7
1 år	10,9	12,7
3 år	19,7	-
5 år	22,3	-
Sedan start (150130)	46,9	-
Genomsnitt 24 mån	10,6	10,6
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	0,6

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 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 (%)
Nordea Bank Abp	3,8
Corem Property Group AB	3,8
Swedbank AB	3,7
B2 Impact Asa	3,2
Storskogen Group Ab	3,1
Ocean Yield Asa	2,7
Svenska Handelsbanken Ab	2,5
European Energy As	2,5
Castellum AB	2,1
Verve Group	2,0
Summa tio största innehav	29,4

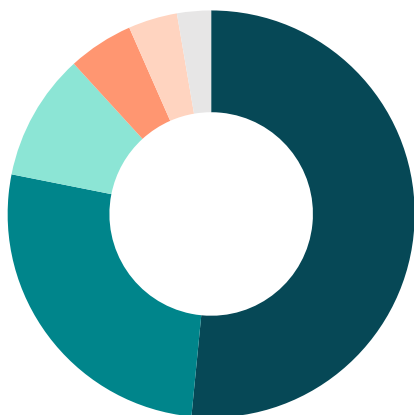
Större förändringar

Köp	Sälj
MacGregor	PWT
Heimstaden Bostad	Jumpyard
-	-

Nyckeltal

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

Största länder



Land	Andel av innehav (%)
Sverige	51,6
Norge	26,6
Finland	10,1
Danmark	5,2
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. Faktblad 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	146,91 kr
Fondförmögenhet	2 959 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