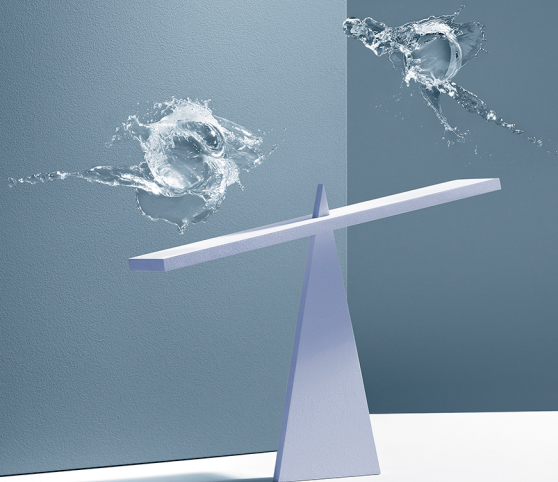


Månadsrapport januari 2025

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.



Stabil inledning på året

Små förändringar i fonden



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Den nordiska företagsobligationsmarknaden inledde året starkt med en aktiv primärmarknad.

Vi investerade i en ny obligation utgiven av norska Abax som redan var ett innehav i fonden. Bolaget gav ut en ny obligation med 4 års löptid och kommer att lösa in den kortare som vi ägde sedan tidigare. Abax levererar system för övervakning och hantering av fordonsflottor samt maskinell utrustning. Den nya obligationen löper med en kupongränta på Stibor 3mån + 4,75 procent, vilket i dagsläget innebär drygt 7 procent.

Vi avyttrade under perioden vårt innehav i låstillverkaren Iloq, som haft vikande försäljning på grund av den svaga konjunkturen.

Riksbanken följde upp med att, som förväntat, sänka styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,25 procent vid mötet i januari. Riksbanken gör bedömningen att inflationstrycket är förenligt med en inflation kring 2 procent, vilket i praktiken innebär att Riksbanken inte spår några fler sänkningar just nu. Marknaden tror fortsatt på ytterligare någon sänkning under våren. De längre räntorna handlade först upp men vände sedan i slutet på månaden ned igen och räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under månaden från 2,1 procent till 2 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 2,5 procent till 2,3 procent.

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var i princip oförändrade under perioden. Vi har låg ränteduration som skydd mot stigande räntor. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index
Januari 2025	0,7	1,0
År 2025	0,7	1,0
1 år	9,4	11,5
3 år	20,2	-
5 år	22,4	-
Sedan start (150130)	47,9	-
Genomsnitt 24 mån	10,1	10,2
2024	10,9	12,7
2023	10,3	8,6
2022	-2,1	0,0
2021	6,2	-
2020	-3,8	-

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,7	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

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 strax under 6 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Nordea Bank Abp	3,9
Swedbank AB	3,8
Corem Property Group AB	3,8
B2 Impact Asa	3,2
Storskogen Group Ab	3,1
Ocean Yield Asa	2,7
European Energy As	2,5
Svenska Handelsbanken Ab	2,5
Castellum AB	2,1
Hkfoods Oyj	2,0
Summa tio största innehav	29,6

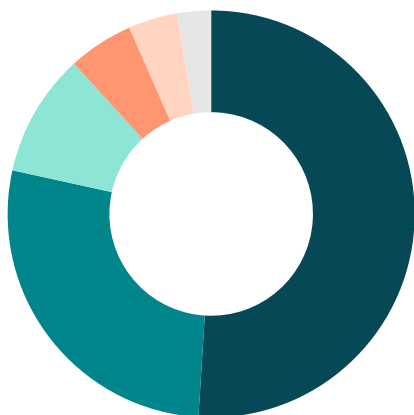
Större förändringar

Köp	Sälj
Abax	Iloq
-	-
-	-

Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	1,8	1,8
Ränteduration (år)	0,8	
Kreditduration (år)	2,7	
Omsättningshastighet (ggr)	0,5	

Största länder



Land	Andel av innehav (%)
Sverige	51,1
Norge	27,5
Finland	9,8
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	147,91 kr
Fondförmögenhet	3 096 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