

Lannebo High Yield SEK

Månadsrapport februari 2025

Marknaden fortsatte gå starkt

Flera nya innehav

Den nordiska företagsobligationsmarknaden inledde året starkt med en aktiv primärmarknad och fonden fortsatte leverera sin förväntade avkastning.

Vi investerade i en ny obligation utgiven av Dometic, som är ett svenskt, världsledande företag som specialiserar sig på mobila lösningar för fritidsfordon, båtar, lastbilar och friluftsliv. De tillverkar produkter som kylskåp, luftkonditioneringar, köksutrustning, sanitetslösningar och energisystem. Bolaget gav ut en ny obligation med 5 års löptid och den löper med en kupongränta på Stibor 3mån + 3,25 procent, vilket i dagsläget innebär drygt 5,5 procent. En annan ny emittent är Bonava, ett svenskt bostadsutvecklingsföretag som bygger och säljer bostäder, främst i Norden, Baltikum och Tyskland. De fokuserar på att skapa hållbara och attraktiva bostadsområden, ofta i form av flerfamiljshus och radhus. Bonava har sina rötter i NCC men blev ett eget bolag 2016. Bolaget emitterade en obligation med tre års löptid och en kupongränta om Stibor 3mån + 4,75 procent vilket ger en ränta på drygt 7 procent.

Vi deltog i en emission utgiven av svenska Sparc Group som är ett investmentbolag som förvärvar och förvaltar bolag inom installationsbranschen. Sedan starten 2021 har företaget förvärvat över 80 bolag inom VVS, el, infra och säkerhet. Bolaget gav ut obligationer med tre års löptid och en kupong på drygt 7 procent de med. Fonden deltog även i en emission i investmentbolaget Neptunia. Emissionsprocessen fördröjdes när det framkom att ett av de underliggande innehaven, SIBS, hade utvecklats svagare än vad som tidigare kommunicerats vid emissionstillfället. Som en följd gjordes en nedskrivning av innehavet, vilket i sin tur påverkade Neptunias nyckeltal något. Dock bedömer vi att detta inte innebär någon betydande risk för bolagets framtida utveckling och valde att stanna kvar. Neptunia gav ut obligationer med tre års löptid och en kupong på drygt 10 procent.

I januari sänkte Riksbanken, som förväntat, styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,25 procent. 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 men man uttryckte även beredskap att agera om inflations- och konjunkturutsiktarna skulle förändras. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg något under månaden från 2,0 procent till 2,1 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, var oförändrad på 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.

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 5,5 procent efter avgift.

Om fonden

Lannebo High Yield är en aktivt förvaltd räntefond som ger dig en bred inriktning mot högavkastande företagsobligationer i Norden. Fonden förvaltas av ett erfaret förvaltarteam som analyserar bolag och investerar där de ser bäst avkastning i förhållande till risk. Målsättningen är att skapa möjlighet till god avkastning men till lägre risk än aktier.



Karin Haraldsson



Katarina Ponsbach Carlsson

Fondfakta

Startdatum	2015-01-30
Risk	3/7
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Förvaltningsavgift	0.91%
Transaktionskostnader	0.30%
*Löpande kostnader	1.21%
Jämförelseindex	NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged
Fondförmögenhet	3263 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Månaden i siffror

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	0.6%	0.8%
i år	1.3%	1.8%
1 år	9.2%	11.7%
3 år	23.0%	25.9%
5 år	23.5%	-
10 år	47.7%	-
Sedan Start	48.8%	-
Genomsnitt 24 mån	9.6%	9.8%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	0.7%	0.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.3%	1.8%
2024	10.9%	12.7%
2023	10.3%	8.6%
2022	-2.1%	-0.1%
2021	6.2%	-

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	1.7	1.7
Ränteduration	0.6	-
Kreditduration	2.7	-
Totalt antal innehav	84	-
Summa 10 största innehav	25.4%	-

Exponering

Största Innehav

Nordea Bank Abp	3.3%
Corem Property Group AB	3.2%
Swedbank AB	3.1%
B2 Impact Asa	2.7%
Storskogen Group Ab	2.6%
Ocean Yield Asa	2.3%
Bonava AB (PUBL)	2.3%
European Energy As	2.1%
Svenska Handelsbanken Ab	2.1%
SGL Group APS	1.8%

Geografisk fördelning

Sverige	49.7%
Norge	21.1%
Finland	7.4%
Danmark	4.5%
Tyskland	3.2%
Bermuda	1.4%
Holland	1.0%
Storbritannien	0.8%
Marshall Islands	0.5%
Likviditet	10.6%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	4.3%
1-3	40.4%
3-5	40.7%
>5	5.5%
Likviditet	10.6%

Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförordningen. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

Hållbarhetsfaktorer

–

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

17.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

58.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.3%

Taxonomiförenlighet

–

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

Förklaringar

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknaden värde förändras med en procentenhet.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Kreditvärdering

Kreditbetygen som anges utgörs av Lannebos interna bedömning av värdepapprets kreditvärdighet, baserad på Lannebos kreditanalys och interna ratingprocess. Mer information om Lannebos kreditvärdering finns på lannebo.se/kreditvardering/.

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.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.