

Lannebo High Yield SEK

Månadsrapport mars 2025

Något avvaktande kursutveckling

Fortsatt aktiv primärmarknad

Mars bjöd på fortsatt god aktivitet på den svenska primärmarknaden men på grund av det osäkra geopolitiska läget kunde man se en viss avmattning, främst på den europeiska och amerikanska kreditmarknaden med stigande kreditpåslag som följd. Den svenska marknaden klarade sig bättre och visade bara på mindre rörelser. Vi deltog under månaden i flera emissioner.

Vi investerade i en ny obligation utgiven av Geveko, som är ett svenskt, världsledande företag som specialiserar sig på väg- och ytmarkeringar samt tillhandahåller material för trafiksäkerhet, dekorativa markeringar och vägledning för infrastruktur. Bolaget gav ut en ny obligation med knappt fyra års löptid och den löper med en kupongränta på Euribor 3mån + 4,5 procent, vilket i dagsläget innebär knappt 7 procent. En annan ny emittent är svenska transportbolaget Tempcon som är ledande på temperaturkontrollerad transport och logistik inom Sverige. Bolaget har terminaler, lager och fordonsflotta. Tempcon har långa kundrelationer med stora, stabila kunder såsom ICA, Arla, Lantmännen med flera. Bolaget emitterade en obligation med fyra års löptid och en kupongränta om Stibor 3mån + 5,25 procent, vilket i dagsläget ger en ränta på drygt 7,5 procent.

Vi deltog också i en emission utgiven av finska byggbolaget YIT. YIT har haft en utmanande period då byggkonjunkturen varit svag. Under 2024 har bolaget fokuserat på besparingsprogram och att minska skuldsättningen, vilket bar frukt under andra halvåret då bolaget såg en förbättrad lönsamhet inom alla segment. Bolaget gav ut obligationer med tre års löptid och en kupong på drygt 7 procent.

Det svenska fastighetsbolaget Trianon löste in sina obligationer under perioden till överkurs.

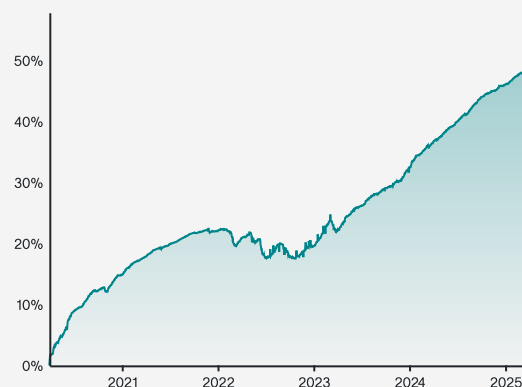
Riksbanken behöll, som förväntat, styrräntan på 2,25 procent vid mötet i mars. Riksbanken gör bedömningen att inflationstrycket är förenligt med en inflation kring 2 procent, vilket i praktiken innebär att Riksbanken inte spår några fler sänkningar just nu men man uttryckte även beredskap att agera om inflations- och konjunktursutsikterna skulle förändras. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under månaden från 2,1 procent till 2,3 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, steg något från 2,3 till 2,4 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 kommit ned så har förräntningstakten minskat i fonden. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på drygt 5,5 procent efter avgift.

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.

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	0.2%	0.4%
1 år	8.7%	10.9%
3 år	22.8%	25.1%
5 år	48.2%	-
10 år	47.6%	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.5%	2.2%
2024	10.9%	12.7%
2023	10.3%	8.6%
2022	-2.1%	-0.1%
2021	6.2%	-

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0.7%	0.6%	0.2%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo High Yield är en aktivt förvaltat 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	3445 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

* 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).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	1.3	1.5
Ränteduration	0.6	-
Kreditduration	2.7	-
Totalt antal emittenter	83	-
Summa 10 största innehav	26.1%	-

Exponering

Största Innehav

Swedbank AB	3.5%
Corem Property Group AB	3.3%
B2 Impact Asa	3.2%
Nordea Bank Abp	2.8%
Ocean Yield Asa	2.6%
Storskogen Group AB	2.5%
Bonava AB (PUBL)	2.2%
Verve Group	2.0%
SGL GROUP APS	2.0%
European Energy AS	1.9%

Geografisk fördelning

Sverige	50.0%
Norge	20.9%
Finland	7.2%
Danmark	4.1%
Tyskland	3.0%
Bermuda	1.2%
Holland	0.9%
Storbritannien	0.7%
Marshall Islands	0.5%
Likviditet	11.5%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	1.9%
1-3	37.4%
3-5	46.5%
>5	2.8%
Likviditet	11.5%

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

17.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

46.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.1%

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.