

Lannebo High Yield SEK

Månadsrapport april 2025

Volatila kreditmarknader

Marknaden återhämtade sig under slutet

Första veckan av april bjöd på volatila marknader världen över med stigande kreditpremier och fallande börser som följd. Allt fokus låg på Trumps införande av tullar på världens länder. Osäkerheten i världsekonomin kommer vi få leva med framöver och än så länge är det svårt att veta hur tullarna kommer påverka bolagen. Aktiviteten på de nordiska primärmarknaderna avtog helt under början på månaden men vi såg att den kom igång så smått på slutet, vilket är positivt. Kreditmarknaden stabiliserade sig också och kreditpremierna minskade men ligger fortfarande på högre nivåer än i mars vilket ger en högre förräntningstakt i fonden. På grund av marknadsläget deltog vi inte i några emissioner. Vi avyttrade också en del innehav som vi bedömde kunde påverkas mest av tullarna såsom underleverantörer till bilindustrin.

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 men i och med osäkerheten framöver uttrycker man beredskap att agera om inflations- och konjunkturutsikterna skulle förändras. Marknaden prisar nu in en sänkning av styrräntan under juni eller augusti. Vi såg kraftiga rörelser på räntemarknaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under månaden från 2,3 procent till drygt 2 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk något från 2,4 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.

På grund av stigande kreditpremier ökade förräntningstakten i fonden. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på drygt 6,2 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	-0.7%	-0.9%
1 år	7.0%	8.8%
3 år	21.2%	23.1%
5 år	41.7%	-
10 år	45.6%	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.8%	1.3%
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%	-0.7%	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo High Yield är en aktivt förvalttad 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	
Fondförmögenhet	2920 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 (%)	1.7	1.9
Ränteduration	0.6	-
Kreditduration	2.8	-
Totalt antal emittenter	77	-
Summa 10 största innehav	27.0%	-

Exponering

Största Innehav

Swedbank AB	3.9%
Corem Property Group AB	3.9%
B2 Impact Asa	3.3%
Nordea Bank Abp	3.2%
Ocean Yield Asa	3.0%
Storskogen Group AB	2.2%
Svenska Handelsbanken AB	2.0%
SGL GROUP APS	1.9%
European Energy AS	1.9%
Bonava AB (PUBL)	1.8%

Geografisk fördelning

Sverige	51.1%
Norge	20.8%
Finland	8.0%
Danmark	4.0%
Tyskland	3.5%
Bermuda	1.4%
Holland	1.0%
Storbritannien	0.8%
Marshall Islands	0.5%
Likviditet	8.8%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	1.0%
1-3	40.9%
3-5	48.0%
>5	1.9%
Likviditet	8.8%

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

16.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

46.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

1.3%

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 värdepappers 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.