

Lannebo High Yield SEK

Månadsrapport augusti 2025

Stark kreditmarknad

Rivstart på primärmarknaden

Kreditmarknaden fortsatte vara stark med hög efterfrågan och därmed stigande kurser och fallande kreditpåslag som följd.

Den nordiska primärmarknaden rivstartade efter sommarstiljen med många emissioner. Vi investerade bland annat i två nya emittenter, tyska JDC som har en plattform för finans- och försäkringsprodukter samt Tietoevry Tech Services som köps ut från Tietoevry av PE-bolaget Agilitas. JDC är börslistat sedan 2005 i Tyskland. Bolaget emitterade obligationen för att finansiera ett större förvärv. JDC gav ut en obligation med fyra års löptid och en kupongränta på Euribor 3mån + 4,5 procent, vilket i dagsläget är drygt 6,5 procent. Vi deltog också i flera emissioner i befintliga namn, såsom HK Foods, Nordea och Ocean Yield.

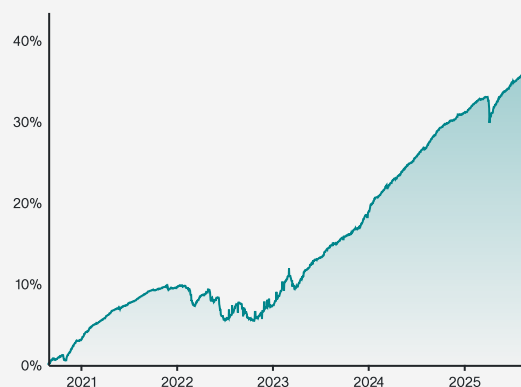
Som väntat lämnade Riksbanken räntan oförändrad vid mötet i augusti. I protokollet från mötet har alla i direktionen en önskan om att sänka minst en gång till eftersom den ekonomiska konjunkturen inte tar riktig fart. Samtidig är det svårt för Riksbanken att sänka räntan när inflationen är mer än 1% högre än inflationsmålet. Enligt Riksbanken är dock inflationsuppgången temporär och kommer att falla under hösten något som gör att direktionen kommer leverera en ny sänkning under hösten, frågan är om den kommer i september eller närmare nyår? Räntan på en svensk 5-årig statsobligation var i princip oförändrad på 2,2 procent under perioden, medan Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk marginellt till 2,1 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 kurser och därmed fallande kreditpremier minskade förräntningstakten i fonden. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på cirka 5,2 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	0.6%	1.1%
1 år	6.5%	8.9%
3 år	26.5%	29.7%
5 år	36.2%	-
10 år	49.0%	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	3.9%	5.8%
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%	1.2%	0.8%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0.6%	0.6%	-	-	-	-

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.



Katarina Ponsbach
Carlsson



Julia Stålbro

Fondfakta

Startdatum	2015-01-30
Risk	2/7
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Förvaltningsavgift	0.91%
Transaktionskostnader	0.30%
*Löpande kostnader	1.21%
Jämförelseindex	NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged
Fondförmögenhet	3306 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	1.6	1.9
Ränteduration	0.5	-
Kreditduration	2.5	-
Totalt antal emittenter	80	-
Summa 10 största innehav	25.7%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Nordea Bank Abp	3.7%
Swedbank AB	3.6%
Corem Property Group AB	3.5%
Ocean Yield Asa	3.0%
B2 Impact Asa	3.0%
Storskogen Group AB	1.8%
SGL GROUP APS	1.8%
Svenska Handelsbanken AB	1.8%
Hkfoods Oyj	1.7%
European Energy AS	1.7%

Geografisk fördelning

Sverige	48.0%
Norge	19.6%
Finland	9.4%
Tyskland	4.2%
Danmark	3.7%
Holland	1.0%
Bermuda	0.8%
Storbritannien	0.7%
Marshall Islands	0.5%
Likviditet	12.1%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	2.7%
1-3	36.0%
3-5	46.1%
>5	2.8%
Likviditet	12.1%

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 disclosureförfordningen. 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

18.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

28.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.4%

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.