

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. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo High Yield Allocation är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i högavkastande företagsobligationer främst i Norden. Med högavkastande obligationer avses obligationer utgivna av företag med lägre kreditvärdighet, även kallade High Yield-obligationer. Den genomsnittliga löptiden för innehaven är i normalfallet 3-5 år men kan under perioder ligga utanför intervallet. Placeringar i utländsk valuta valutasäkras alltid. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha en högre avkastning än traditionellt räntesparande och kan tänka dig att ta något högre risk
- tror på aktiv förvaltning där noggrann företagsanalys skapar långsiktig avkastning

Förvaltarkommentar

Lannebo High Yield Allocation startades den 30 januari år 2015. Fonden investerar i nordiska företagsobligationer med fokus på högavkastande obligationer, så kallade High Yield-obligationer.

Kreditmarknaden var återigen lite svagare under december med centralbanker och sjunkande råvarupriser i fokus. Oron för den globala tillväxten kvarstår vilket dämpar bolagens vinsttillväxt, men i andra vägskålen ligger fortsatt expansiva centralbanker som signalerar låga räntor och fortsatta stödpaket. Råvarupriser fortsatte falla vilket påverkar fondens norska innehav även om de till största del består av bolag utanför olje- och offshoresektorn. Vi är generellt nöjda med vår norska exponering och fokuserar på att hitta bolag som är vinnare på ett lägre oljepris, såsom olika transportbolag. Även bolag som handlas på den europeiska kreditmarknaden handlade svagt under månaden.

Lannebo High Yield Allocation sjönk med 0,3 procent under december och har sedan starten i januari gått upp med 2,1 procent.

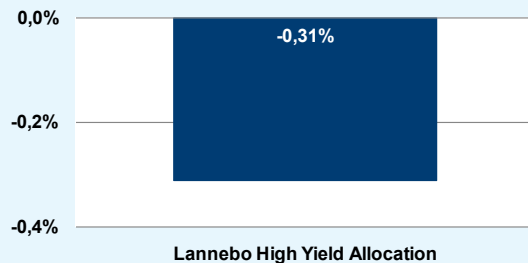
Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,35 procent vid mötet i december och en höjning väntas inte förrän i början 2017. "För att säkerställa kraften i inflationsuppgången behöver penningpolitiken vara fortsatt mycket expansiv. Köpen av statsobligationer fortsätter under första halvåret 2016, så som beslutades i oktober", skriver Riksbanken i pressmeddelandet från beslutet i december. Amerikanska FED höjde för första gången på nio år den amerikanska styrräntan från 0,25 till 0,5 procent och fler höjningar är att vänta.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något till 3,5 år vid december månads utgång. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk marginellt till 1,3 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

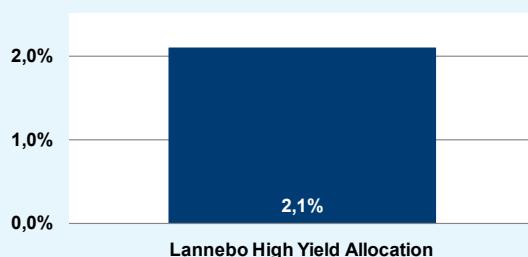
Det var lugnt på emissionsfronten under december och det gjordes inte heller några större förändringar i portföljen under månaden. Fonden investerade i två nya emittenter under november, B2 och DBB, vilka kom in i portföljen under december. Fonden sålde hela sitt innehav i Volvo, innehavet i West Air förtidsinlöstes och fonden minskade sin exponering i SEB, Destia samt LM Wind.

Största innehav vid årsskiftet var Color Group, Troax, ÅR Packaging, Forchem och Roplan.

Månadens utveckling



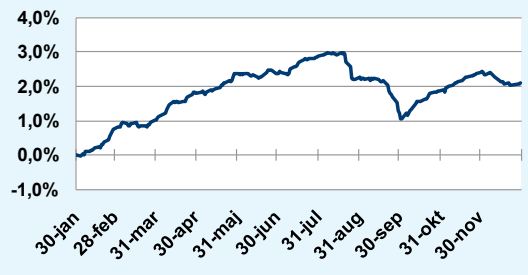
Sedan start



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
December 2015	-0,31
Sedan start (150130)	2,1

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
-	0,7	0,3	0,8	0,6	0,0	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
0,5	-0,6	-1,0	0,6	0,5	-0,3	

Utveckling sedan start



10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	4,7
Troax Group	4,5
AR Packaging Group	4,4
Forchem	4,3
Roplan	4,2
Consilium	4,0
Destia	3,5
Infratek	3,2
Stolt-Nielsen Limited	3,1
Technopolis	3,0
Summa tio största emittenter	38,9
Likviditet	8,0
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
B2 Holding	Destia
DBB Jack-Up Services	LM Wind
	Volvo Treasury

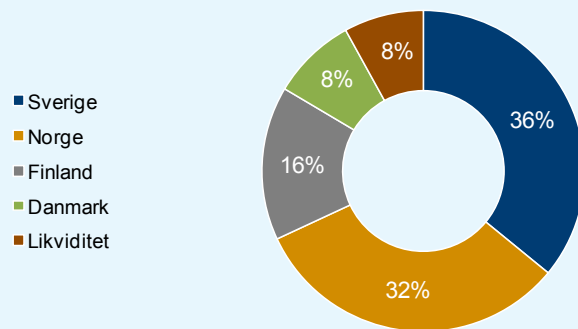
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	102,10
Fondförmögenhet, mkr	240
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Geografisk fördelning



Nyckeltal*

	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	N/A
Ränteduration, år	1,3
Kreditduration, år	3,5
Omsättningshastighet, ggr (150630)	N/A

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	10
1-3 år	14
3-5 år	67
> 5 år	9

Förklaringar

Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Kreditduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
Ränteduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.