

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

Det var fortsatt god utveckling på den nordiska kreditmarknaden under augusti. Europeiska centralbankens köp av företagsobligationer drev upp kurserna i Europa och det spillde över på den nordiska marknaden och den sommarlugna nyemissionsmarknaden gjorde efterfrågan på företagsobligationer stor. Lannebo High Yield Allocation steg med 1,3 procent under augusti och har därmed stigit med 3,4 procent hittills i år.

Sannolikheten för att Federal Reserve kommer att höja räntan under hösten ökade. Flera ledamöter i den penningpolitiska kommittén gav tydliga signaler om att förutsättningarna är på plats för att lyfta räntan. Men som tidigare betonades att räntehöjningstakten kommer att bero på inkommande makrostatistik.

I Sverige fortsatte tillväxten bromsa in, men från en hög nivå. Arbetslöshetsnivån var ungefär enligt förväntningarna och inflationen ökade något mer än väntat, sammantaget gör det att marknaden väntar sig att Riksbanken behåller reporäntan oförändrad vid mötet i september.

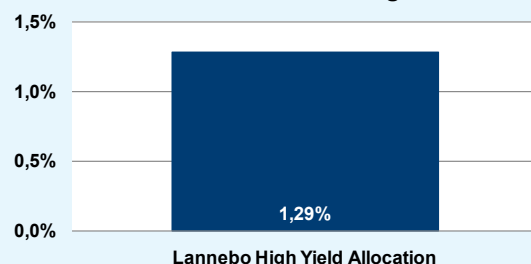
I augusti avslutades rapportperioden för andra kvartalet. Överlag så rapporterade de flesta bolag stabilt, inga stora tillväxttal, men stabila intäkter och marginaler. Det norska färjerederiet Color Group fortsatte bevisa att investeringarna som genomförts nu ger effekt. Detta, i kombination med att det lägre olje-/bränslepriset slår igenom, gjorde att rörelseresultatet för första halvåret förbättrades kraftigt jämfört med samma period föregående år. Norska Ocean Yield annonserade i slutet på augusti att de genomfört en riktad aktieemission som

stärker balansräkningen, vilket är positivt för fonden i egenskap av obligationsägare. Troax levererade ytterligare en stabil rapport med stark ordergång och försäljning.

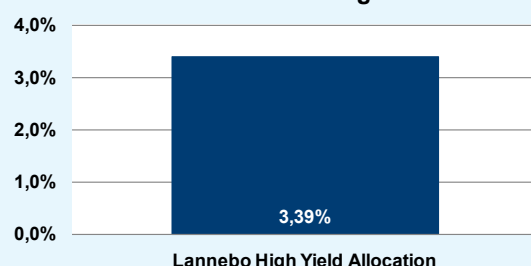
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, minskade marginellt till 3,1 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 1,1 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande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

Största innehav vid månadsskiftet var Danske Bank, SEB, Color Group, Troax Group, och Consilium.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Augusti 2016	1,3
År 2016	3,4
Sedan start (150130)	5,6

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,1	-1,7	1,4	1,3	1,0	0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,7	1,3				

Utveckling sedan start



Årsavkastning, %	Lannebo High Yield Allocation*
2015	2,0 ¹

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 150130-151231.

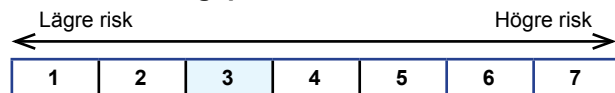
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	5,1
SEB	4,4
Color Group	4,3
Troax Group	4,0
Consilium	3,8
Forchem	3,7
Infratek	3,7
LM Wind	3,6
Destia	3,4
Diamorph	3,3
Summa tio största emittenter	39,1
Likviditet	7,3
Totalt antal emittenter	36

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Danske Bank	
Heimstaden	

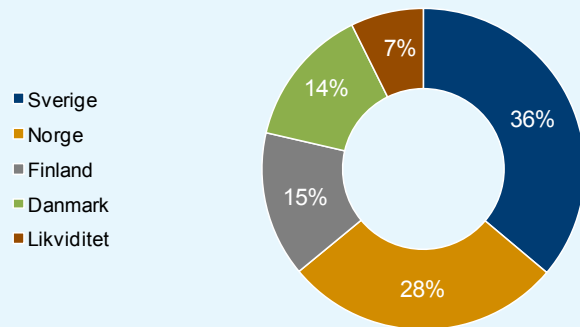
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	105,56
Fondförmögenhet, mkr	199
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	1,1
Kreditduration, år	3,1
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	24
3-5 år	63
> 5 år	2

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.