

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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 3, vilket betyder låg till medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo High Yield Allocation är en lång räntefond som inriktar sig på placeringar i högavkastande företagsobligationer främst i Norden. Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens innehav överstiger i normalfallet inte 5 år. 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.

Förvaltarkommentar

Lannebo High Yield Allocation startades 30 januari och har därmed varit igång precis en månad. Fonden investerar i nordiska företagsobligationer med fokus på högavkastande obligationer, så kallade High Yield-obligationer.

Lannebo High Yield Allocation steg med 0,7 procentenheter under februari.

De svenska marknadsräntorna sjönk under månaden, ivrigt påhejade av Ingves räntesänkning och annonserade stödköp, men återhämtade sig de sista dagarna tack vare starka svenska BNP-siffror. 3 månaders STIBOR låg på 0,02 procent vid månadens slut. Året har inletts i positiv anda med ökad efterfrågan och därmed sjunkande kreditpreparad på företagsobligationer och flertalet av fondens innehav har gått upp.

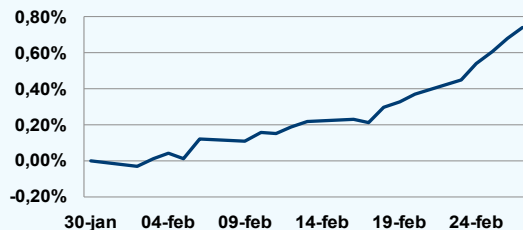
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var 3,5 år vid februaris utgång. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg vid månadsskiftet på 2,0 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

Portföljen börjar ta form och under månaden investerade fonden i totalt 24 företagsobligationer. Några exempel är; industribolaget Troax, som tillverkar nätpaneler för lager och industrin, Textilia som tvättar linne åt sjukhus och vårdinrättningar, inkassobolaget Lindorff samt återvinningsbolaget Norsk Gjenvinning.

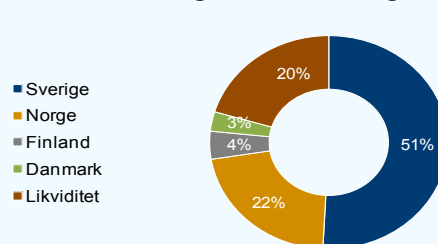
Under februari emitterade flera av de nordiska bankerna Additional Tier 1-obligationer, så kallat AT1-kapital. AT1-kapital stärker bankernas kapitalbas och ligger mellan aktiekapital och vanliga seniora obligationer. Vi tycker att detta är en intressant tillgångsklass i de nordiska bankerna som är välskötta med starka balansräkningar. Investering i dessa AT1-obligationer ger en årlig avkastning på drygt 5 procent.

Största innehav vid månadsskiftet var SEB, Lindorff, Swedbank, Pioneer Public Properties, och Aker.

Utveckling sedan start
Lannebo High Yield Allocation



Geografisk fördelning



Avkastning, %

Lannebo High Yield Allocation	
Februari 2015	+0,7
Sedan Start (150130)	+0,7

Månadsavkastning 2015, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	+0,7				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

Lannebo High Yield Allocation	
Totalrisk, %	N/A
Ränteduration, dagar	731
Kreditduration, år	3,5

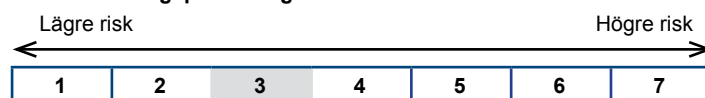
Lannebo High Yield Allocation

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport februari 2015

10 största emittenterna	Andel av förmögenhet (%)
	28/2
SEB	6,5
Lindorff	5,7
Swedbank	5,1
Pioneer Public Properties III	4,9
Aker ASA	4,6
Textilia	4,5
Volvo Treasury	4,4
Heimstaden	4,4
Destia	4,2
Nordea Bank	4,0
Totalt antal emittenter	23
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	48,3

Förfallostruktur	
< 1 år	21 %
1-3 år	6 %
3-5 år	49 %
> 5 år	24 %

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2015-01-30
Startkurs	100
Andelskurs 150228, kr	100,74
Fondförmögenhet 150228, mkr	66
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode + arvode till förvaringsinstitut	0,9 % + 0,0188 %
Teckning/inlösen	Dagligen
Omsättningshastighet, ggr	N/A

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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.