

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.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 i fonden 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 och har därmed varit igång i fem månader. Fonden investerar i nordiska företagsobligationer med fokus på högavkastande obligationer, så kallade High Yield-obligationer.

Lannebo High Yield Allocation var oförändrad under juni och har sedan start gått upp 2,4 procent.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under maj men lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent. Enligt Riksbankens prognostiserade reporäntebana så dröjer första höjningen till andra halvåret av 2016.

Den europeiska kreditmarknaden var mycket volatil under juni, och kraftigt stigande kreditspreadar noterades i slutet av månaden på oro för situationen med Grekland. De nordiska kreditspreadarna påverkades av rörelserna i Europa och har ökat något. Både de europeiska och svenska långräntorna fortsatte upp under juni även om Greklandsoron gjorde att räntorna föll tillbaka i slutet av månaden. Den tyska 10-åriga statsräntan stängde på 0,76 procent vid halvårsskiftet och den svenska på 0,97 procent. Vi anser fortsatt att det i grund och botten är sunt med något högre långräntor och att den här rörelsen bör betraktas i skenet av att vi fortfarande har historiskt låga räntor. Genom att vi arbetar med en relativt kort ränteduration och inte investerar i statsobligationer, så påverkas inte vår avkastning av stigande långräntor.

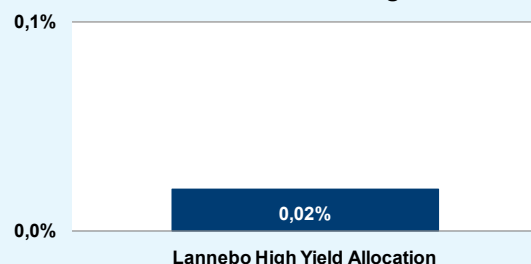
Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg från 0,19 procent till 0,37 procent under juni. 3 månaders STIBOR steg marginellt till -0,22 procent vid månadens utgång jämfört med -0,23 procent i maj. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk marginellt till 3,7 år vid junis utgång. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, minskade till 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.

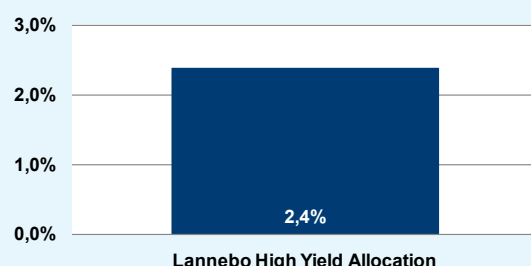
Fonden gjorde flera nya investeringar under juni. Vi investerade bland annat i en obligation utgiven av norska Color Group. Color Group är ett norskt färjerederi som trafikerar fyra linjer mellan Norge, Sverige, Danmark och Tyskland. Color Group har investerat kraftigt i verksamheten de senaste tio åren, vilket pressat lönsamheten. Nu är investeringsfasen avklarad och vi väntar oss att lönsamheten nu stiger.

Största innehav vid månadsskiftet var Troax Group, Color Group, Lindorff, Aker och Bravida.

Månadens utveckling



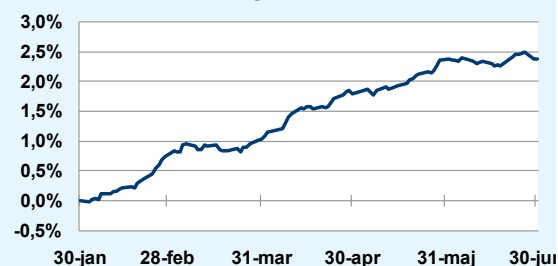
Sedan start



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Juni 2015	0,02
Sedan start (150130)	2,4

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

Utveckling sedan start



10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Troax Group	4,5
Color Group	4,4
Lock	4,2
Aker	4,2
Bravida	3,9
Infratek	3,6
Consilium	3,2
Pioneer Public Properties III	3,1
BW Offshore Limited	3,1
Kährs Holding	3,1
Summa tio största emittenter	37,4
Likviditet	11,4
Totalt antal emittenter	35

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Color Group	Golar
Lindorff	

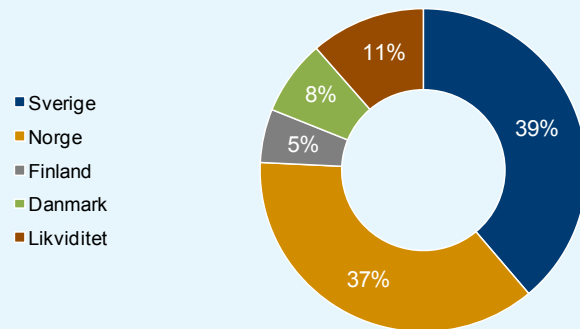
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	102,38
Fondförmögenhet, mkr	237
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	3,7
Omsättningshastighet, ggr (141231)	N/A

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	4
1-3 år	34
3-5 år	54
> 5 år	8

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.