Lannebo High Yield Allocation

Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport augusti 2015

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 förvaltad 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.

Under augusti präglades börserna och kreditmarknaderna av oro för den kinesiska tillväxten och dess påverkan på den globala ekonomin. Detta ledde också till sjunkande råvarupriser.

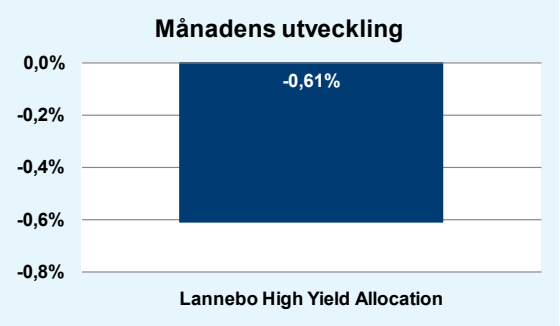
Lannebo High Yield Allocation sjönk med 0,6 procent under augusti och har sedan start gått upp med 2,3 procent. Det är några av de norska innehaven som har bidragit till fondens negativa utveckling under månaden, specifikt är det några få oljerelaterade bolag vars obligationer under augusti handlades svagare. Det svagare sentimentet inom den norska oljemarknaden spiller även över på de bolag som är opåverkade eller till och med gynnas av lägre oljepris såsom till exempel fondens innehav i Color Group, ett färjerederi som gynnas av lägre bränslepriser. Vi är generellt nöjda med vår norska exponering som till största del består av bolag utanför olje- och offshoresektorn. Den svenska och övriga nordiska delen av portföljen var i princip oförändrad under månaden.

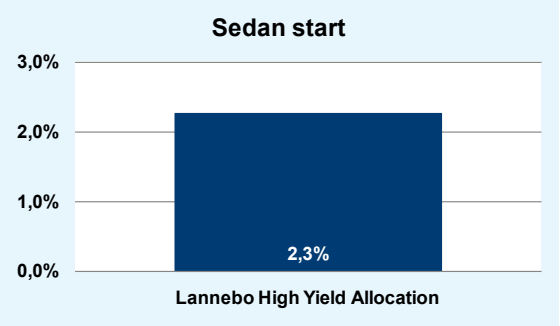
Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk något från 0,12 procent till 0,06 procent under augusti. 3 månaders STIBOR sjönk till -0,32 procent vid månadens utgång jämfört med -0,23 procent i juli. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg något till 4,0 år vid augustis utgång. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade 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.

Fonden gjorde inga större förändringar i portföljen under augusti. Golvtillverkaren Kährs utnyttjade möjligheten att förtidsinlösa sina obligationer under månaden och innehavet avyttrades därmed ur portföljen.

Största innehav vid månadsskiftet var Lindorff, Bravida, Troax, Destia Group och Forchem.

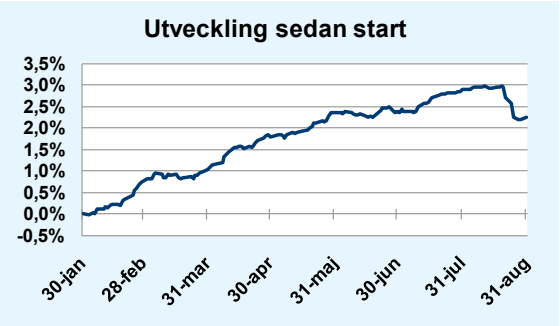




Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Augusti 2015	-0,61
Sedan start (150130)	2,3

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				



Lannebo High Yield Allocation

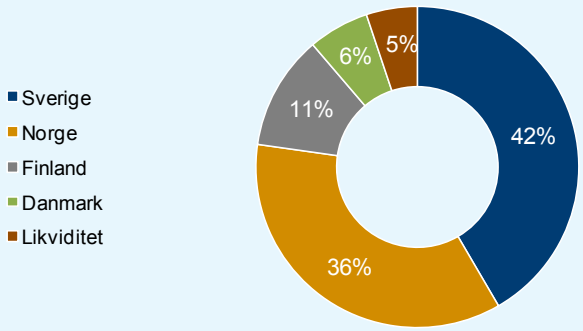
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport augusti 2015

10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Lock	4,7
Bravida Holding	4,6
Troax Group	4,5
AC Alpha	4,3
Forchem	4,3
Color Group	4,1
Roplan	4,1
AR Packaging	4,0
Concilium	3,9
SEB	3,8
Summa tio största emittenter	42,2
Likviditet	5,1
Totalt antal emittenter	34

Geografisk fördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall

Nyckeltal*

	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	N/A
Räntеduration, år	1,3
Kreditduration, år	4,0
Omsättningshastighet, ggr (150630)	N/A

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	6
1-3 år	15
3-5 år	70
> 5 år	9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	102,26
Fondförmögenhet, mkr	249
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.

Räntеduration Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042