

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.

Under oktober stabiliserades börs- och kreditmarknaderna efter nedgången i augusti/september. Oron för den globala tillväxten kvarstår vilket dämpar bolagens vinsttillväxt, men i andra vågskålen ligger fortsatt expansiva centralbanker som signalerar fortsatt låga räntor och stödpaket. Det senare gav stöd åt en bred rekyl på den nordiska kreditmarknaden och många av fondens innehav gick upp under månaden.

Lannebo High Yield Allocation steg med 0,6 procent under oktober och har sedan start gått upp med 1,9 procent.

Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,35 procent vid mötet i oktober och en första höjning väntas nu inte förrän i början 2017. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk marginellt från 0,04 procent vid september månads utgång till 0,01 procent vid sista oktober. 3 månaders STIBOR sjönk marginellt till -0,32 procent vid månadens utgång jämfört med -0,3 procent i september. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar.

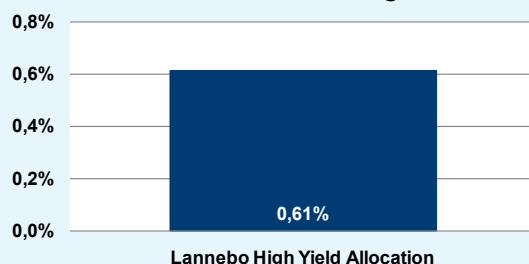
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg marginellt till 3,7 år vid oktober månads utgång. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, steg något till 1,4 år. Strategin för fonden är att hålla en

balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

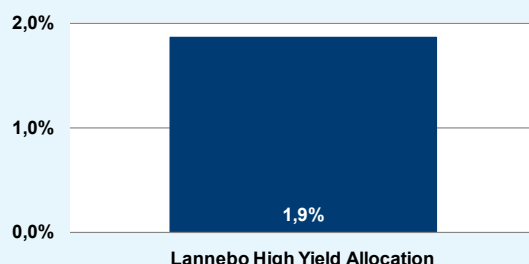
Fonden gjorde inga större förändringar i portföljen under oktober. Vi investerade i två nya obligationer. Flygbolaget Finnair som ägs till största del av finska staten emitterade så kallat hybridkapital som ger 7,875 procent ränta per år. Containerships är ett mindre finskt bolag som erbjuder logistiklösningar, bland annat i form av sjö- och landtransport av gods. Där investerade vi i en obligation med löptid om ca 3,5 år till en ränta om knappt 9 procent. Bravida som var ett av fondens största innehav genomförde som planerat sin börsintroduktion på Nasdaq OMX och använde en del av likviden till att förtidslösa sina obligationer.

Största innehav vid månadsskiftet var Color Group, Lindorff, Troax, ÅR Packaging och Destia Group.

Månadens utveckling



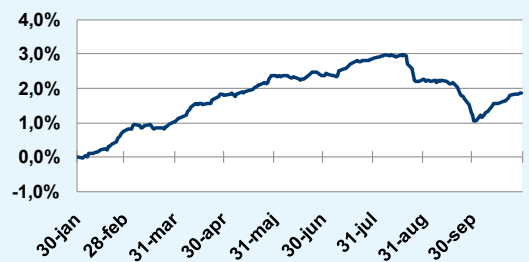
Sedan start



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Oktober 2015	0,61
Sedan start (150130)	1,9

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		

Utveckling sedan start



10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	4,8
Lock	4,4
Troax Group	4,2
AR Packaging Group	4,1
Forchem	4,0
AC Alpha	4,0
Roplan	3,8
Consilium	3,7
SEB	3,6
LM Group Holding	3,3
Summa tio största emittenter	40,0
Likviditet	6,9
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Containerships	Bravida
Finnair	

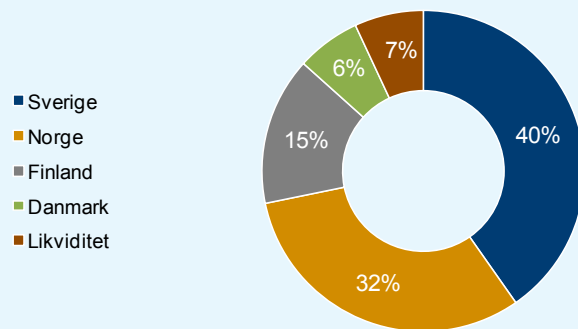
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	101,86
Fondförmögenhet, mkr	263
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	1,4
Kreditduration, år	3,7
Omsättningshastighet, ggr (150630)	N/A

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	10
1-3 år	15
3-5 år	66
> 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.