

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

Kreditmarknaden inledde året svagt som en följd av fallande råvarupriser, oro för den kinesiska ekonomin, och svagare makrosignaler i USA. Oron för den globala tillväxten kvarstår vilket riskerar att dämpa bolagens vinsttillväxt, men i andra vågskålen ligger fortsatt expansiva centralbanker som signalerar låga räntor och fortsatta stödpaket. Lannebo High Yield Allocation sjönk med 1,1 procent under januari.

Råvarupriser var fortsatt låga och framförallt oljepriset var under press vilket påverkar fondens norska innehav även om de till största del består av bolag utanför olje- och offshoresektorn. Vi är generellt nöjda med vår norska exponering och fokuserar på att hitta bolag som är vinnare på ett lägre oljepris, såsom olika transportbolag. Störst negativ påverkan på månads avkastning hade stålbolaget Ovako som handlat mycket svagt och de norska innehav som är oljerelaterade medan fondens fastighetsbolag klarade sig bäst.

Den svenska ekonomin imponerade med accelererande hög tillväxt, stark sysselsättningstillväxt och rekordmånga lediga jobb. Trots det signalerade Riksbanken att det kan komma utökade stimulanser för att säkerställa att inflationen klättrar mot målet. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,35 procent vid mötet i december och en höjning väntas inte förrän i början 2017. Amerikanska FED höjde i december för första gången på nio år den amerikanska styrräntan men vid mötet i januari behölls styrräntan oförändrad.

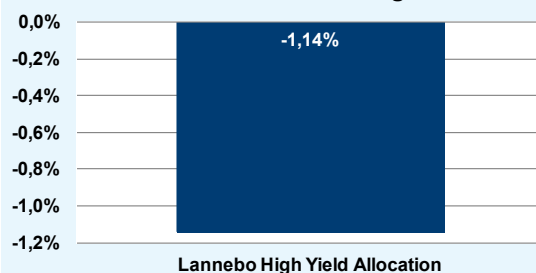
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var

oförändrad på 3,5 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk marginellt till 1,2 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.

Det var stiltje på emissionsfronten under januari och inga nya emittenter kom in i portföljen.

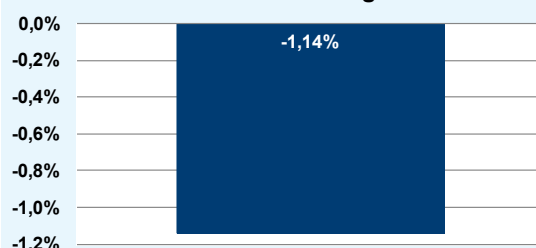
Största innehav vid månadsskiftet var Color Group, ÅR Packaging Group, Destia, Forchem och Infratek.

Månadens utveckling



Lannebo High Yield Allocation

Årets utveckling

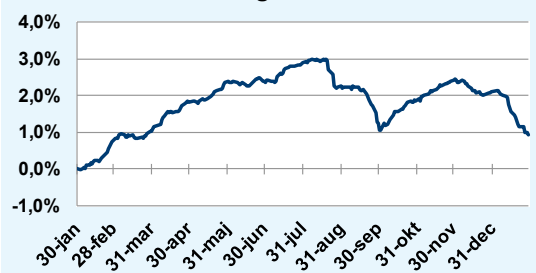


Lannebo High Yield Allocation

Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Januari 2016	-1,14
År 2016	-1,14
Sedan start (150130)	0,9

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,14					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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.

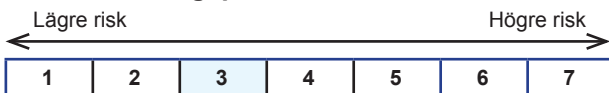
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	4,1
ÅR Packaging Group	4,1
Destia	4,0
Forchem	4,0
Infratek	3,8
Troax Group	3,6
Stolt Nielsen Limited	3,6
Consilium	3,5
Technopolis	3,5
D. Carnegie	3,4
Summa tio största emittenter	37,7
Likviditet	8,0
Totalt antal emittenter	36

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
	DNB
	Roplan

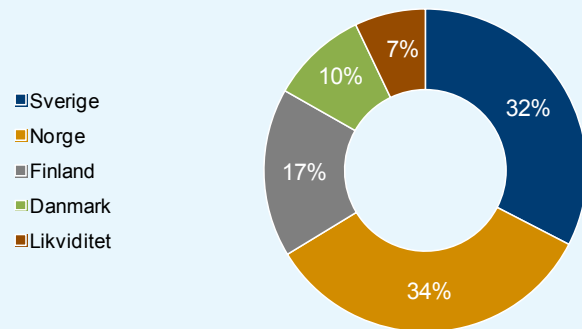
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	100,94
Fondförmögenhet, mkr	209
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	1,2
Kreditduration, år	3,5
Omsättningshastighet, ggr (151231)	N/A

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	15
3-5 år	69
> 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.