

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

Juni månad inleddes med en fortsatt stark utveckling på kreditmarknaden men mattades av när det på midsommarafton stod klart att Storbritannien röstat för att lämna EU-samarbetet. Beslutet var oväntat och börs- och kreditmarknader reagerade negativt med kursfall som följd. Nordiska företagsobligationer klarade sig generellt relativt sett bra, med bara mindre nedgångar, medan bankobligationer och europeiska krediter gick ned mer. Lannebo High Yield Allocation steg med 0,6 procent under juni och har därmed stigit med 1,4 procent hittills i år.

Riksbanken valde att lämna reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april med motiveringen, för att säkerställa den stigande trenden i inflationen behöver penningpolitiken vara fortsatt expansiv. Riksbanken signalerade vidare att den har hög beredskap att göra mer om det behövs för att värna om inflationsmålet.

Fonden gjorde inga större strukturella förändringar under månaden. Fonden minskade sin exponering mot den norska marknaden i början på året och efter denna justering är enbart 2 procent av fondförmögenheten investerad i bolag som är direkt relaterade till olje- och offshoreindustrin. Vi är generellt nöjda med vår norska exponering och fokuserar på att hitta bolag som är vinnare på ett lägre oljepris, såsom olika transportbolag.

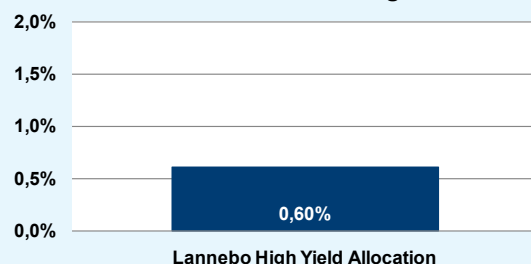
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, minskade från 3,3 till 3,2 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 1,1 år. Strategin för fonden är att hålla en balan-

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

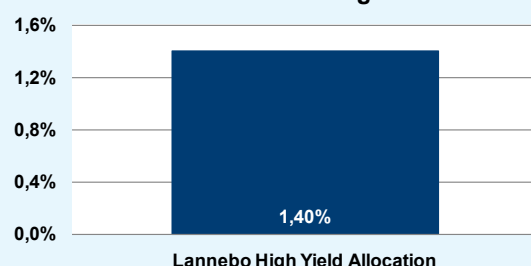
Det var relativt god aktivitet på emissionsfronten under månaden. Fonden var med i en emission i det norska fastighetsbolaget Pioneer Public Properties (PPP) som äger förskolefastigheter i Norge som sedan hyrs ut på långa kontrakt. Bolaget emitterade obligationer med knappt fem års löptid. I samband med emissionen valde bolaget att förtidsinlösa obligationer i ett dotterbolag, PPP III, till en kurs på 104. Under månaden beslutade också det svenska fjärrvärmebolaget Sefyr att förtidsinlösa in sina utestående obligationer till en kurs på 104.

Största innehav vid månadsskiftet var Color Group, SEB, Forchem, Troax Group och Consilium.

Månadens utveckling



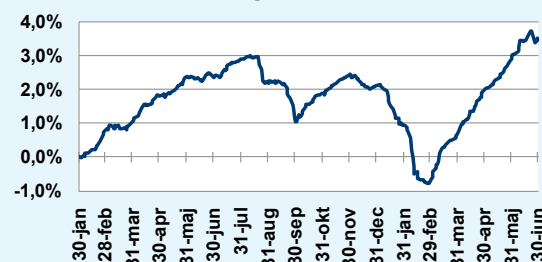
Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Juni 2016	0,6
År 2016	1,4
Sedan start (150130)	3,5

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,1	-1,7	1,4	1,3	1,0	0,6
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	4,6
SEB	4,6
Forchem	4,4
Troax Group	4,4
Consilium	4,2
Infratek	4,0
LM Wind	3,9
Destia	3,8
DBB Jack-up Services	3,1
Containerships LTD OY	3,1
Summa tio största emittenter	40,1
Likviditet	8,9
Totalt antal emittenter	36

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Strömma	Lindorff
Pioneer Public Properties	Pioneer Public Properties III (inlösen)
	Sefyr (inlösen)

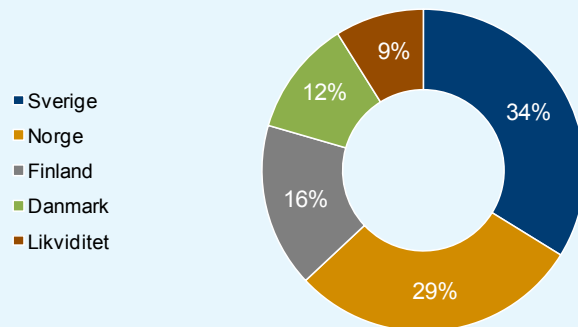
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	103,53
Fondförmögenhet, mkr	176
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	3,2
Omsättningshastighet, ggr (160630)	N/A

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	26
3-5 år	58
> 5 år	5

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.