

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

Utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden i oktober var fortsatt stabil. Lannebo High Yield Allocation steg med 0,7 procent under oktober och har därmed stigit med 4,8 procent hittills i år.

Riksbanken valde att behålla reporäntan oförändrad återigen vid mötet i oktober och sade att de inte väntar sig en höjning förrän 2018. Riksbanken signalerade också att stödköpen troligen kommer att förlängas i december och reporäntebanan indikerade högre sannolikhet för lägre reporänta. Den svenska kronan försvagades rejält på Riksbankens besked. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

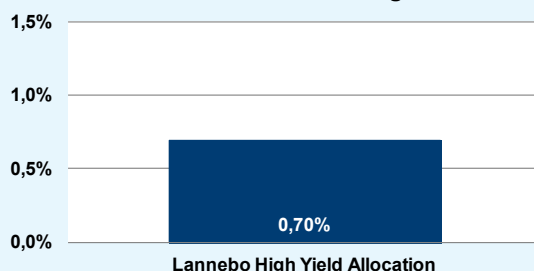
Fonden deltog i en nyemission utgiven av det isländska flygbolaget Icelandair. De emitterade en obligation med fem års löptid, utgiven i USD och med räntan US Libor + 3,5%. Hälften av Icelandairs trafik är trafik till/från Europa till Nordamerika via Island, vilket gör att bolaget inte är så beroende av den lokala isländska ekonomin. Bolaget har nettokassa just nu, men över en femårsperiod kommer flygplansflottan att förnyas med 16 nya Boeing-flygplan, och obligationen är en del av finansieringen för detta. Fonden investerade också i en ny obligation utgiven av norska DNB. DNB gav ut en Additional Tier 1-obligation, så kallat AT1-kapital. AT1-kapital stärker bankernas kapitalbas och ligger mellan aktiekapital och vanliga seniora obligationer.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, behölls oförändrad på 3,3 år vid månadsskiftet. Råntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var också oförändrad

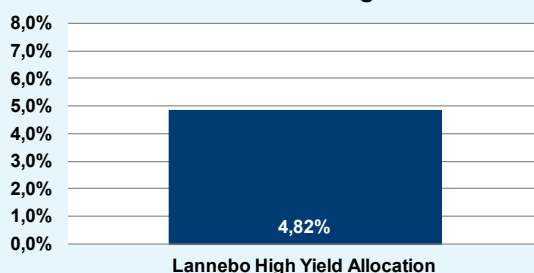
på 1,2 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Oktober 2016	0,7
År 2016	4,8
Sedan start (150130)	7,0

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul
-1,1	-1,7	1,4	1,3	1,0	0,6	0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
0,7	1,3	0,7	0,7			

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 (%)
Danske Bank	4,3
Color Group	4,3
Consilium	4,0
Forchem	4,0
SEB	3,9
Strömma Turism & Sjöfart	3,5
Troax Group	3,4
Heimstaden	3,3
Infratek	3,3
LM Group Holding	3,0
Summa tio största emittenter	36,9
Likviditet	10,1
Totalt antal emittenter	39

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
DNB	D. Carnegie
Icelandair	

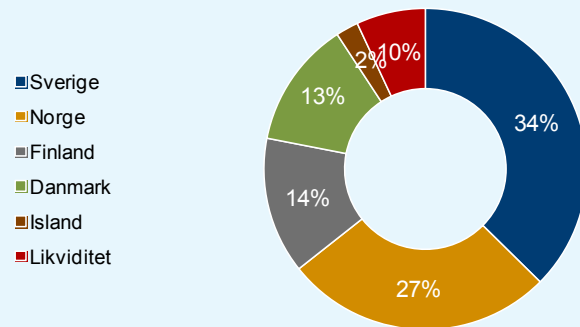
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	107,02
Fondförmögenhet, mkr	239
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	3,3
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	28
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.