

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

Höstens goda utveckling på den nordiska kreditmarknaden fortsatte i december. Lannebo High Yield Allocation steg med 0,5 procent och steg därmed med 5,5 procent under 2016.

De långa räntorna fortsatte stiga efter att ha vänt upp rejält efter att Trump vann det amerikanska presidentvalet månaden innan. Svenska 10 års statsobligationsräntan steg från 0,25 procent vid slutet av oktober till 0,56 procent vid slutet av december - en dramatisk procentuell ökning men fortfarande är nivåerna historiskt låga. Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad vid mötet i december. 3 månader Stibor steg från -0,62 procent i november till -0,59 procent vid slutet av december. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att stigande långräntor inte ger någon större påverkan.

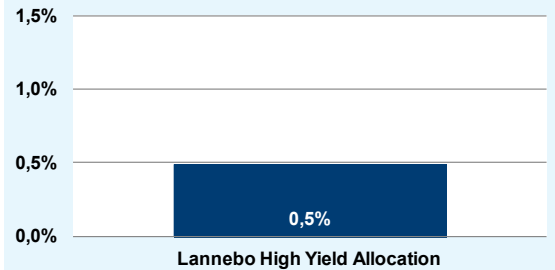
Aktiviteten på emissionsmarknaden var hög efter det amerikanska valet men lugnade ner sig inför julens intåg. Fonden deltog inte i några nyemissioner under månaden. Under månaden förtidsinlöste det finska byggbolaget Destia sina obligationer till en kurs av 102,75.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, minskade marginellt till 3,1 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindingstiden, minskade också marginellt till 1,0 år.

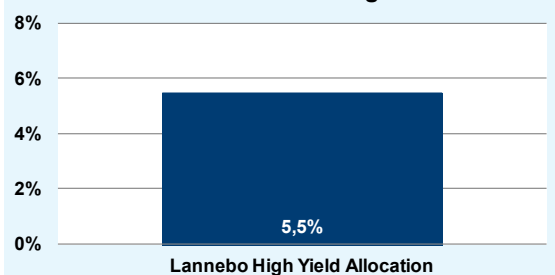
Strategin för fonden är att hålla en balanse-rad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

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

Månadens utveckling



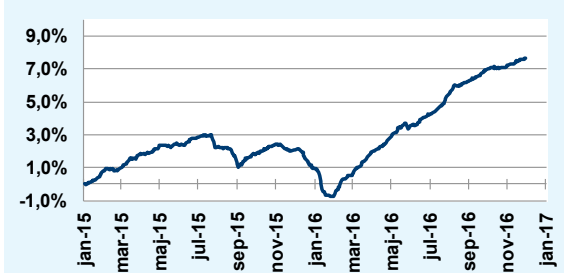
Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
December 2016	0,5
År 2016	5,5
Sedan start (150130)	7,7

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	
0,7	1,3	0,7	0,7	0,1	0,5	

Utveckling sedan start



Årsavkastning, %	Lannebo High Yield Allocation*
2016	5,6
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	4,7
Color Group	4,5
Consilium	4,4
Forchem	4,3
Strömme Turism & Sjöfart	3,9
Trox Group	3,6
Infratek	3,5
SEB	3,4
Jacob Holm & Sonner Holding	3,3
LM Group Holding	3,3
Summa tio största emittenter	38,8
Likviditet	8,7
Totalt antal emittenter	35

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
-	-

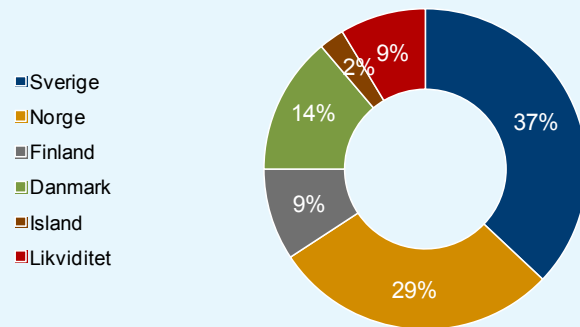
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	107,69
Fondförmögenhet, mkr	218
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, %	2,7
Ränteduration, år	1,0
Kreditduration, år	3,1
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,5

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	13
1-3 år	23
3-5 år	59
> 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.