

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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

Den goda utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden som vi såg under hösten och vintern 2016 fortsatte in på det nya året. Lannebo High Yield Allocation steg med 0,9 procent i januari.

De långa räntorna fortsatte stiga under januari. Svenska 10 års statsobligationsräntan steg från 0,56 procent vid årsskiftet till 0,74 procent vid slutet av januari. Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad vid mötet i december. 3 månader Stibor steg marginellt från -0,59 procent i slutet av december till -0,54 procent vid slutet av januari. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att stigande långräntor inte har någon större påverkan.

De första helårsrapporterna har börjat komma. Rapporterna från industribolagen för fjärde kvartalet bekräftar att konjunkturen förbättrades och att utsikterna för 2017 har ljusnat. Regionalt är det framför allt efterfrågan i Kina och övriga Asien som har stärkts, samtidigt som det är tydligt att efterfrågan på gruvutrustningen har ökat överlag. Oljesektorn är fortsatt svag, men det finns allt fler tecken på att efterfrågan stabiliseras om än på en låg nivå.

Aktiviteten på emissionsmarknaden var låg efter jul- och nyårshelgen. Fonden deltog inte i några nyemissioner under månaden.

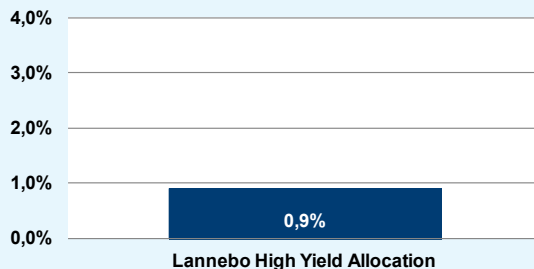
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, minskade marginellt till 2,8 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga

räntebindningstiden, minskade också marginellt till 0,9 år.

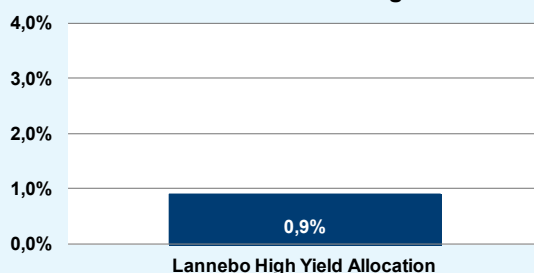
Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

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

Månadens utveckling



Månadens utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Januari 2017	0,9
År 2017	0,9
Sedan start (150130)	8,7

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,9					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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 (%)
Volvo Treasury	3,9
Danske Bank	3,8
Color Group	3,7
Consilium	3,6
Forchem	3,4
Heimstaden	3,4
Strömma Turism & Sjöfart	3,2
Trox Group	2,9
Infratek	2,9
Jacob Holm & Sonner Holding	2,7
Summa tio största emittenter	33,5
Likviditet	17,2
Totalt antal emittenter	38

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
DNB	
Heimstaden	
Klövern	

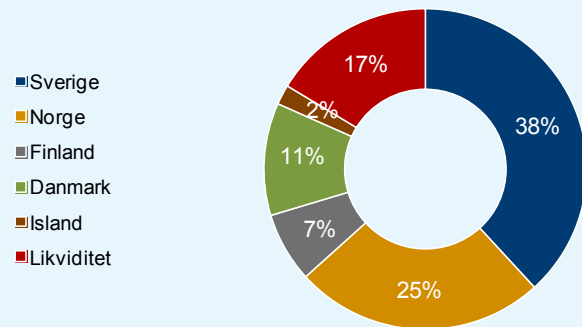
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	108,67
Fondförmögenhet, mkr	266
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	0,9
Kreditduration, år	2,8
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.