

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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 3, vilket betyder låg till medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo High Yield Allocation är en lång räntefond som inriktar sig på placeringar i högavkastande företagsobligationer främst i Norden. Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens innehav överstiger i normalfallet inte 5 år. 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.

Förvaltarkommentar

Lannebo High Yield Allocation startades 30 januari och har därmed varit igång i tre månader. Fonden investerar i nordiska företagsobligationer med fokus på högavkastande obligationer, så kallade High Yield-obligationer.

Lannebo High Yield Allocation steg med 0,8 procentenheter under april och har sedan start gått upp 1,8 procent.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under april men lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent. Penningpolitiken har en positiv effekt på svensk ekonomi och man ser att inflationen börjat stiga. För att säkerställa att denna utveckling fortsätter beslöt Riksbanken att utöka stödköpen av statsobligationer med 40-50 miljarder kronor per månad. Därtill sänks reporäntebanan påtagligt.

De svenska marknadsräntorna sjönk i början av månaden men återhämtade sig efter Riksbankens besked om oförändrad ränta i slutet på månaden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg till 0,10 procent efter att ha varit nere på negativt territorium. 3 månaders STIBOR sjönk med hela 0,13 procentenheter och slutade på -0,20 procent vid månadens utgång. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar. Den nordiska kreditmarknaden fortsatte med en positiv ton även i april, med flera nya emissioner och god efterfrågan på företagsobligationer. Kreditspreadarna fortsatte sjunka ytterligare och flertalet av fondens innehav fortsatte att stiga.

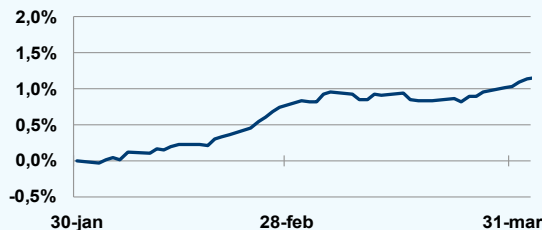
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, minskade något till 3,9 år vid april's utgång. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk från 1,6 till 1,4 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

Fonden gjorde flera nya investeringar under april, bland andra norska Ocean Yield, som äger fartyg och hyr ut dessa på långa kontrakt. Genomsnittlig kontraktstid för fartygsportföljen är över 10 år, varför intjäningen känns stabil. Fonden deltog också i en emission i det svenska fastighetsbolaget D. Carnegie som äger, förvaltar och utvecklar bostadsfastigheter. D. Carnegie fokuserar på fastigheter i Stockholmsområdet med investeringsbehov och renoverar löpande vid naturlig avflyttning. Genom renoveringarna kan bolaget ta ut högre hyror vilket ger bättre avkastning. D. Carnegie är en ny emittent och emitterade en obligation med 3 års löptid.

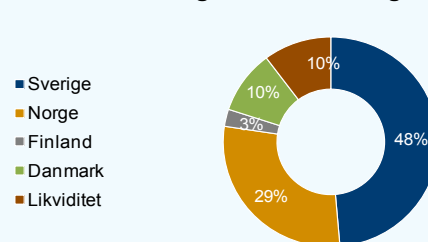
Under april viktade vi om något bland bankernas AT1-kapital, vi bytte Nordea mot DNB som vi tycker har en bättre total skuldsättningsgrad.

Största innehav vid månadsskiftet var Aker, Bravida Holding, Consilium, SEB, och Troax Group.

Utveckling sedan start
Lannebo High Yield Allocation



Geografisk fördelning



Avkastning, %

	Lannebo High Yield Allocation
April 2015	+0,8
Sedan Start (150130)	+1,8

Månadsavkastning 2015, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	+0,7	+0,3	+0,8		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	N/A
Ränteduration, år	1,4
Kreditduration, år	3,9

Lannebo High Yield Allocation

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport april 2015

10 största emittenterna	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
Aker	4,9	5,6
Bravida Holding	4,8	4,3
Consilium	4,5	3,8
SEB	4,3	4,1
Troax Group	4,2	5,4
Danske Bank	4,1	3,6
Stolt-Nielsen	4,0	4,9
Pioneer Public Properties III	4,0	3,0
Ocean Yield	3,9	0,0
Sefyr Värme	3,8	5,0
Totalt antal emittenter	30	28
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	42,5	47,6

Förfallostruktur	
< 1 år	10 %
1-3 år	14 %
3-5 år	56 %
> 5 år	20 %

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2015-01-30
Startkurs	100
Andelskurs 150430, kr	101,80
Fondförmögenhet 150430, mkr	138
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode + arvode till förvaringsinstitut	0,9 % + 0,0188 %
Teckning/inlösen	Dagligen
Omsättningshastighet, ggr	N/A

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.