

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

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

Lannebo High Yield Allocation steg 0,5 procent under juli och har sedan start gått upp 2,9 procent.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under juli och sänkte den svenska reporäntan med ytterligare 0,1 procentenheter till -0,35 procent. Enligt Riksbankens prognostiserade reporäntebana dröjer första räntehöjningen till andra halvåret av 2016. Inflationen stiger och konjunkturen i Sverige fortsätter att stärkas. Men osäkerheten i omvärlden har ökat och konsekvenserna av situationen i Grekland är svårbedömda. Dessutom har den svenska valutan stärkts, något som föranledde Riksbankens beslut.

Situationen i Grekland stabiliserade sig under juli. Grekland och dess långivare fortsatte förhandlingarna om det tredje stödpaketet för att hitta en långsiktig lösning på skuldkrisen. Risken för ett grekiskt utträde ur Eurosamarbetet minskade därmed.

Efter att den akuta Greklandsoron ebbat ut rådde det sommarlugn på kreditmarknaderna under juli och kreditspreadarna förändrades inte nämnvärt.

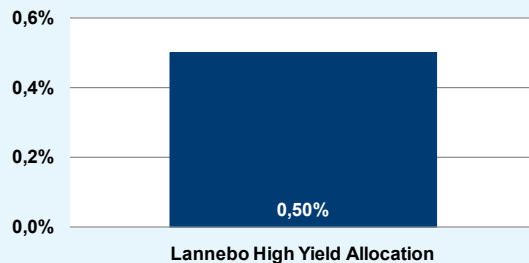
Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från 0,37 procent till 0,12 procent under juli. 3 månaders STIBOR sjönk marginellt till -0,23 procent vid månadens utgång jämfört med -0,22 procent i juni. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditriskfonden tar.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg marginellt till 3,8 år vid julis utgång. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade till 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.

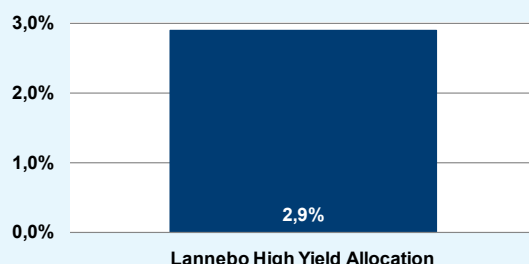
Fonden gjorde bland annat en ny investering under juli i en obligation utgiven av ett finskt bolag, Forchem. Forchem är marknadsledande inom Europa av produktion av olika typer av tallolja. Oljan tillverkas av restprodukter från massabruk och har olika användningsområden, bland annat vid tillverkning av lim, däck och biodiesel.

Största innehav vid månadsskiftet var Bravida, Lindorff, Troax, Color Group och Forchem.

Månadens utveckling



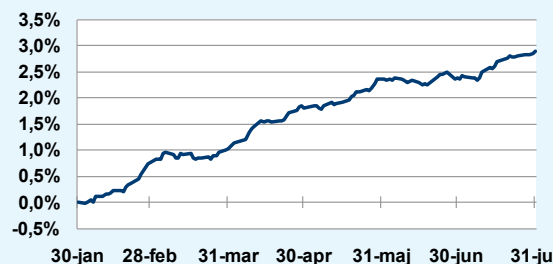
Sedan start



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Juli 2015	0,50
Sedan start (150130)	2,9

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	0,7	0,3	0,8	0,6	0,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,5					

Utveckling sedan start



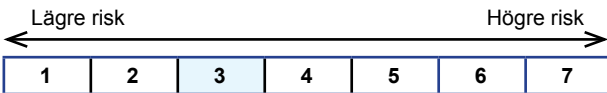
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Bravida Holding	4,3
Lock	4,3
Troax Group	4,2
Color Group	4,0
Forchem	4,0
Aker ASA	3,7
DNB Bank	3,3
Infratek	3,3
Velcora Holding	3,0
Danske Bank	3,0
Summa tio största emittenter	37,0
Likviditet	10,7
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Bravida	
Forchem	

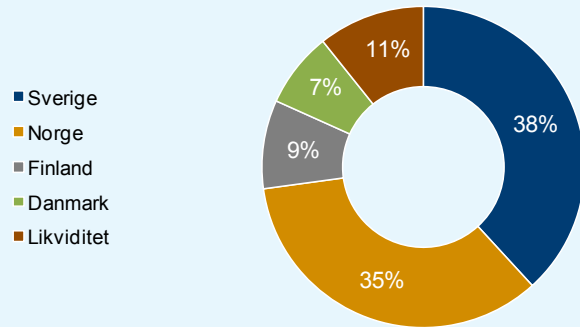
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	102,89
Fondförmögenhet, mkr	262
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	3,8
Omsättningshastighet, ggr (150630)	N/A

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	15
3-5 år	61
> 5 år	13

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.