

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

Februari blev ytterligare en svag månad på kreditmarknaden. Börs- och kreditmarknaderna har inlett 2016 svagt som en följd av fallande råvarupriser, oro för den kinesiska ekonomin och svagare makrosignaler i USA. Oron för den globala tillväxten kvarstår vilket riskerar att dämpa bolagens vinsttillväxt, men i andra vågskålen ligger fortsatt expansiva centralbanker som signalerar låga räntor och fortsatta stödpaket. Den negativa trenden på världens börser vände i mitten av februari då riskaptiten kom tillbaka och de sista dagarna i månaden anades även en vändning på kreditmarknaden. Lannebo High Yield Allocation sjönk 1,7 procent under februari och har hittills i år gått ned 2,8 procent.

Störst negativ påverkan på månadens avkastning hade återigen de norska innehaven som är oljerelaterade medan fondens övriga innehav klarar sig relativt väl. Fonden minskade sin andel norska innehav en aning under februari. Fonden hade, efter denna justering, enbart 2 procent av fondförmögenheten investerad i bolag som är direkt relaterade till olje- och offshoreindustrin. Vi är generellt nöjda med vår norska exponering och fokuserar på att hitta bolag som är vinnare på ett lägre oljepris, såsom olika transportbolag.

Den svenska ekonomin fortsatte att imponera med hög tillväxt, stark sysselsättnings-tillväxt och rekordmånga lediga jobb. Trots det sänkte Riksbanken reporäntan ytterligare till -0,5 procent i februari med motiveringen att inflationen bedöms bli lägre än tidigare prognos. Riksbanken signalerade vidare att det kan komma utökade stimulanser för att säkerställa att inflationen klättrar mot målet.

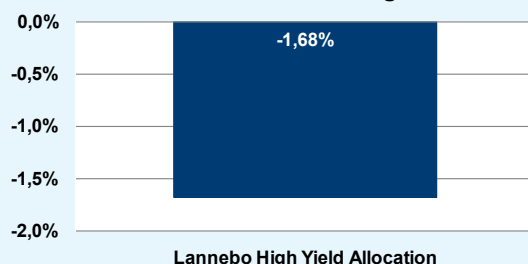
De sista helårsrapporterna har precis kommit in. I rapporterna framkommer att nordiska bolag, exkluderat oljerelaterade bolag, går bra. Bolagen gynnas av låga räntor och stark privatkonsumtion. Till exempel rapporterade ÅR Packaging högre marginaler, starkt kassaflöde och lägre skuldsättning. Troax rapport var också positiv med bättre försäljning och orderingång samt högre marginaler och starkt kassaflöde, vilket ledde till lägre skuldsättning.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, minskade något till 3,3 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls 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.

Det var stiltje på emissionsfronten under februari och inga nya emittenter kom in i portföljen.

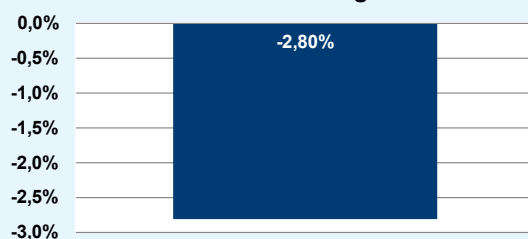
Största innehav vid månadsskiftet var ÅR Packaging, Color Group, Forchem, Troax och Technopolis.

Månadens utveckling



Lannebo High Yield Allocation

Årets utveckling

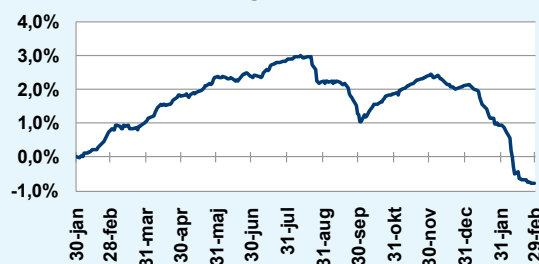


Lannebo High Yield Allocation

Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Februari 2016	-1,7
År 2016	-2,8
Sedan start (150130)	-0,8

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

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.

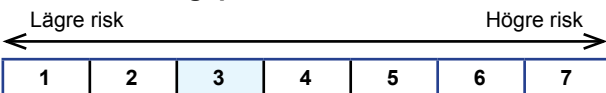
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
AR Packing Group	4,6
Color Group	4,5
Forchem	4,4
Troax Group	4,0
Technopolis	3,9
Consilium	3,8
Pioneer Public Properties III	3,7
Roplan	3,7
Infratek	3,6
LM Group Holding	3,5
Summa tio största emittenter	39,7
Likviditet	8,5
Totalt antal emittenter	35

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
	Aker
	Destia
	Stolt-Nielsen

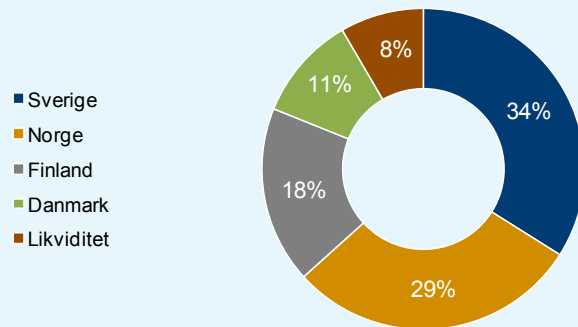
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	99,24
Fondförmögenhet, mkr	189
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 (151231)	N/A

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	13
3-5 år	70
> 5 år	6

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.