

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 fortsatte även i februari. Lannebo High Yield Allocation steg 0,8 procent i februari och har stigit 1,7 procent hittills i år.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad vid mötet i februari, men signalerade att ytterligare sänkning fortfarande är mer sannolikt än höjning närmsta tiden. De långa räntorna vände ned i februari. Svenska 10 års statsobligationsräntan sjönk från 0,74 procent vid utgången av januari till 0,53 procent vid slutet av februari. 3 månader Stibor fortsatte stiga marginellt från -0,54 procent i januari till -0,47 procent vid slutet av februari. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att stigande långräntor inte har någon större påverkan.

Aktiviteten på emissionsmarknaden inom high yield-segmentet var fortsatt låg undantaget den norska marknaden. Fonden deltog i en nyemission under månaden, Link Mobility Group. Link är ett norskt bolag, ledande inom mobila meddelande lösningar i Norden, Tyskland och Spanien. Bland bolagets kunder finns PostNord, IKEA och Clas Ohlsson som använder Links lösningar för att kommunicera mobilt med sina kunder.

Fonden investerade också i obligationer utgivna av PWT Holding som är ett danskt herrklädesbolag verksamt inom mellanprissegmentet. Danmark är PWTs största marknad, där bolaget har cirka 20 procents marknadsandel inom sitt segment.

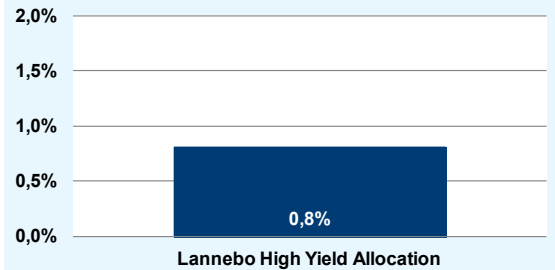
Kreditdurationen, den genomsnittliga löpti-

den på samtliga innehav i fonden, minskade marginellt till 2,7 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade marginellt till 1,0 år.

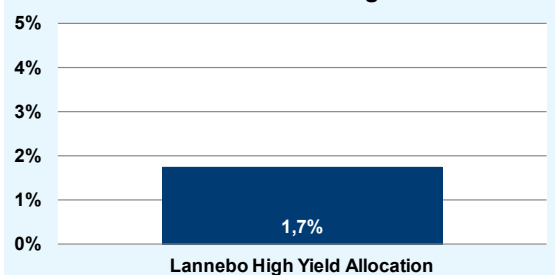
Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Februari 2017	0,8
År 2017	1,7
Sedan start (150130)	9,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,9	0,8				
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.

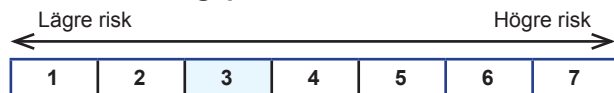
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	3,6
Volvo Treasury	3,4
Danske Bank	3,3
Consilium	3,1
Forchem	2,9
Heimstaden	2,9
DNB Bank	2,8
Strömma Turism & Sjöfart	2,7
Troax Group	2,5
Infratek	2,4
Summa tio största emittenter	29,6
Likviditet	19,4
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Betsson	
Link	
PWT Holding	

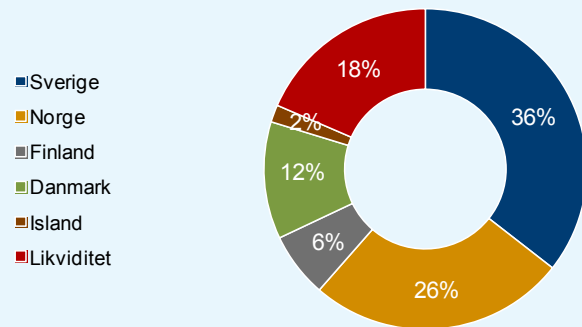
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	109,55
Fondförmögenhet, mkr	315
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, %	1,6
Ränteduration, år	1,0
Kreditduration, år	2,7
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,5

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	21
1-3 år	23
3-5 år	48
> 5 år	8

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.