

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 starka utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden vi sett hittills under året mattades något under augusti även om kurserna fortsatt steg. Lannebo High Yield Allocation steg 0,4 procent i augusti och har därmed stigit 4,4 procent hittills i år.

Stibor stängde oförändrad från föregående månad på -0,44 procent vid utgången av augusti. Svenska långräntor började stiga igen i spåren av starkare inflationssiffror. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan steg till 0,82 procent från 0,74 procent under månaden, vilket är den högsta nivån sedan inledningen på 2016. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntorna inte har någon större påverkan på fonden.

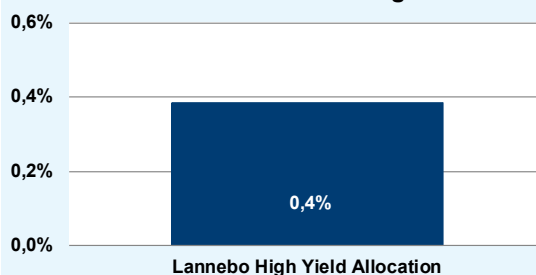
Emissionsmarknaden öppnade upp så smått i slutet på augusti men det blev inga nya innehav i fonden denna månad. Fonden ökade sitt innehav i bland annat Jacob Holm, Jyske Bank och Klövern.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk marginellt till 2,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk något till 0,7 år.

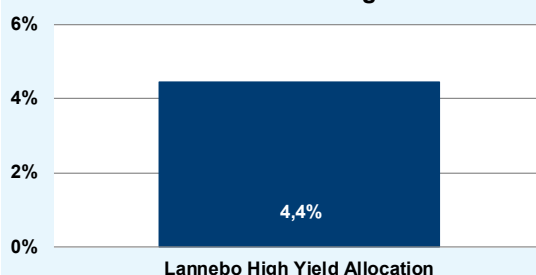
Strategin för fonden är att hålla en balanseerad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

Största innehav vid månadsskiftet var Jyske Bank, Color Group, Jacob Holm, Pioneer Public Properties och Klövern.

Månadens utveckling



Årets utveckling

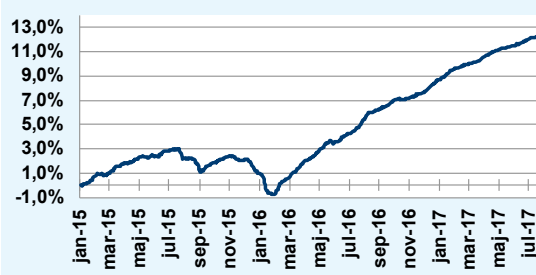


Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Augusti 2017	0,4
År 2017	4,4
Sedan start (150130)	12,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,9

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,9	0,8	0,4	0,5	0,6	0,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,5	0,4				

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 (%)
Jyske Bank	4,2
Color Group	4,0
Pioneer Public Properties	3,5
Jacob Holm & Sonner Holding	3,5
Klövern	3,3
Forchem	2,6
Læringsverkstedet AS	2,5
Gunnebo Industrier Holding	2,5
BEWI Group	2,5
Catella	2,3
Summa tio största emittenter	30,9
Likviditet	12,3
Totalt antal emittenter	52

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Jacob Holm	
Jyske Bank	
Klövern	

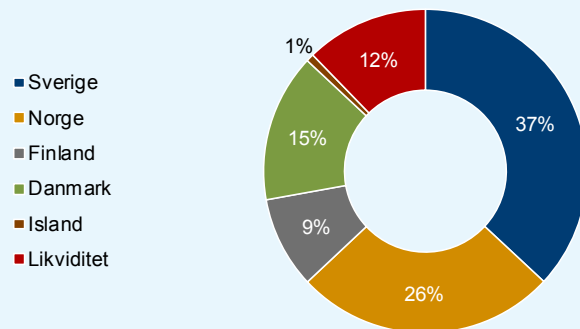
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	112,47
Fondförmögenhet, mkr	623
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, %	2,6
Ränteduration, år	0,7
Kreditduration, år	2,9
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,3

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	15
1-3 år	36
3-5 år	47
> 5 år	2

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.