

#### 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](http://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

Det var fortsatt stabil utveckling på den nordiska kreditmarknaden under september. Lannebo High Yield Allocation steg med 0,7 procent under september och har därmed stigit med 4,1 procent hittills i år.

Riksbanken valde att behålla reporäntan oförändrad vid mötet i september.

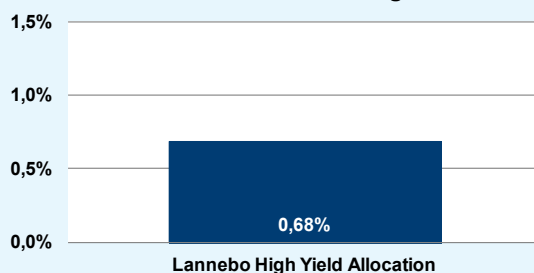
I september var förvaltarteamet på ett seminarium i Oslo om olje- och offshoreindustrin. Huvudbudskapet var att oljebolagen klarar sig relativt väl, trots oljeprisfallet, tack vare kraftiga kostnadsbesparingar. Värre är det för underleverantörer och bolag som är inriktade på prospektering till exempel seismik- och riggbolagen. I samband med detta träffade vi även färjerederiet Color Line för ett företagsbesök med fokus på hållbarhet. Color Line har till exempel installerat landström på tre av sina linjer. Det innebär att fartyget kopplar in en starkströmskabel framdragen till kaj som förser fartyget med el, så att fartygen kan stänga av motorerna helt när de ligger i hamn. Detta leder till lägre utsläpp och minskade bullernivåer.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, ökade något till 3,3 år vid månadsskiftet. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade också marginellt till 1,2 år. Strategin för fonden är att hålla en

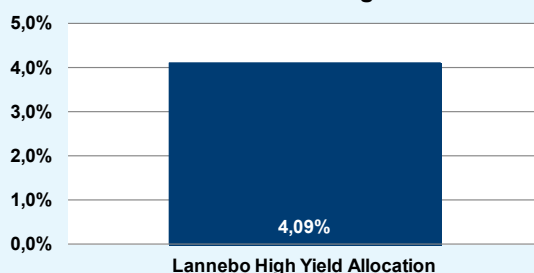
balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

Största innehav vid månadsskiftet var Danske Bank, Color Group, Forchem, SEB och Strömman Turism & sjöfart.

#### Månadens utveckling



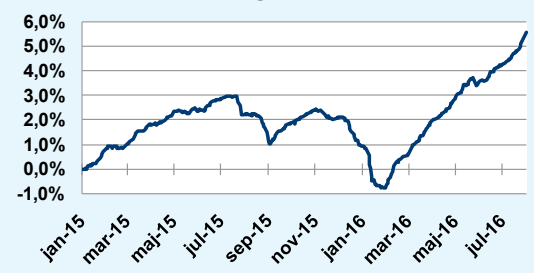
#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
September 2016	0,7
År 2016	4,1
Sedan start (150130)	6,3

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
-1,1	-1,7	1,4	1,3	1,0	0,6	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
0,7	1,3	0,7				

#### Utveckling sedan start



Årsavkastning, %	Lannebo High Yield Allocation*
2015	2,0 <sup>1</sup>

\* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

<sup>1</sup> Avser perioden 150130-151231.

#### 10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Danske Bank	4,6
Color Group	4,5
Forchem	4,2
SEB	3,9
Strömman Turism & Sjöfart	3,8
Heimstaden	3,6
Troax Group	3,6
Infratek	3,5
Consilium	3,4
LM Wind	3,2
Summa tio största emittenter	38,1
Likviditet	7,0
Totalt antal emittenter	37

#### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Heimstaden	
Volvo Treasury	

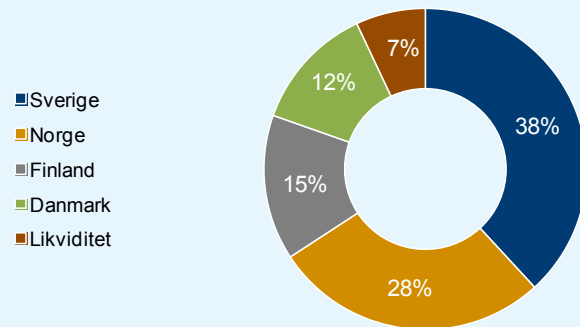
#### Risk/avkastningsprofil



#### Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
<b>Fondens startdatum</b>	2015-01-30
<b>Andelskurs, kr</b>	106,28
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	223
<b>Förvaltningsavgift</b>	0,9%
<b>Bankgiro</b>	584-9369
<b>ISIN</b>	SE0006421855
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	100 kr
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

#### Geografisk fördelning



#### Nyckeltal\*

	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	N/A
Ränteduration, år	1,2
Kreditduration, år	3,3
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6

#### Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	28
3-5 år	58
> 5 år	5

#### Förklaringar

<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Kreditduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
<b>Ränteduration</b>	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.