

#### 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](http://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 fortsatte även under maj och det var fortsatt god aktivitet på primärmarknaden. Lannebo High Yield Allocation steg 0,6 procent i maj och har därmed stigit 3,2 procent hittills i år.

Bolagsrapporterna under det första kvartalet var över lag som förväntat, ett kvartal som brukar vara ganska händelsefattigt. Bland fondens större innehav kan nämnas att den finska talloljeproducenten Forchem levererade en stabil rapport för första kvartalet. Danska PWT Holding, som producerar herrkläder, rapporterade också bra och skuldsättningen minskade vilket var positivt.

Statsobligationsräntorna sjönk ytterligare under maj i Sverige, Europa och USA, men nedgången var måttlig. Många centralbanker hade möten i maj, men det gjordes inga ränteförändringar.

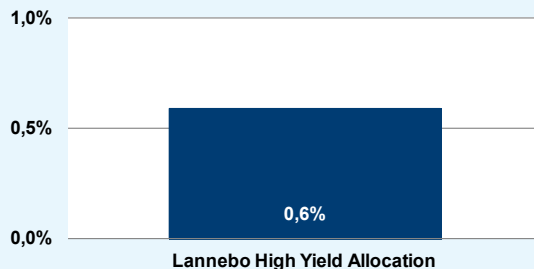
Aktiviteten på emissionsmarknaden inom high-yield var fortsatt hög. Fonden deltog i flera nyemissioner under månaden, bland andra i svenska industribolaget Gunnebo Industrier. Gunnebo Industrier är marknadsledande i Skandinavien inom lyftutrustning. Gunnebo Industrier emitterade en obligation med 3 års löptid och kupongränta om 3 månaders Stibor + 5,5 procent. Fonden investerade också i en ny obligation utgiven av danska Norican. Norican arbetar med metallbehandlingsmetoder för att stärka olika metallkomponenters egenskaper som sedan används inom industrin. Norican avser med obligationslikviden finansiera sitt förvärv av tyska konkurrenten LMCS.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, ökade marginellt till 2,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var också oförändrad på 0,8 år.

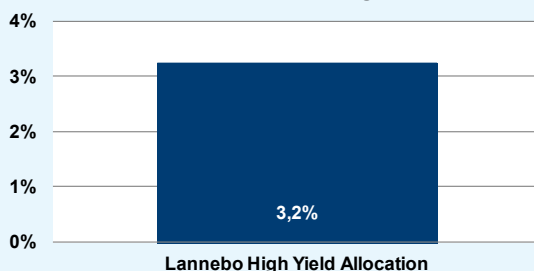
Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen med fördel kan ha fast ränta.

Största innehav vid månadsskiftet var Color Group, Gunnebo Industrier, Jacob Holm, Forchem och PWT.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling

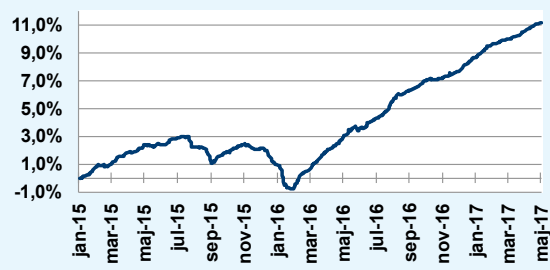


Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Maj 2017	0,6
År 2017	3,2
Sedan start (150130)	11,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,2

#### Månadsavkastning, %

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

#### Utveckling sedan start



#### Årsavkastning, %

År	Lannebo High Yield Allocation*
2016	5,6
2015	2,0 <sup>1</sup>

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

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

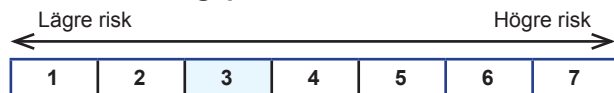
### 10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	3,5
Gunnebo Industrier Holding	3,5
Jacob Holm & Sonner Holding	3,4
Forchem	3,2
Pwt Holding	3,0
Landshypotek Bank	2,6
Pioneer Public Properties	2,5
Volvo Treasury	2,4
Danske Bank	2,4
Viking Redningstjeneste	2,4
Summa tio största emittenter	28,9
Likviditet	15,6
Totalt antal emittenter	48

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Gunnebo Industrier	
Norican	
Pioneer Public Properties	

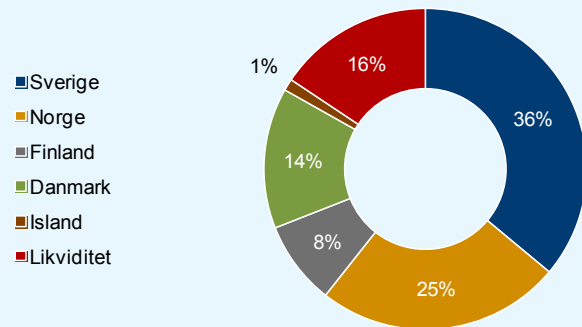
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
<b>Fondens startdatum</b>	2015-01-30
<b>Andelskurs, kr</b>	111,18
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	443
<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, %	2,7
Ränteduration, år	0,8
Kreditduration, år	2,9
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,5

### Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	17
1-3 år	34
3-5 år	45
> 5 år	4

### 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.