

#### 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 juni och det var fortsatt god aktivitet på primärmarknaden. Lannebo High Yield Allocation steg 0,3 procent i juni och har därmed stigit 3,5 procent hittills i år.

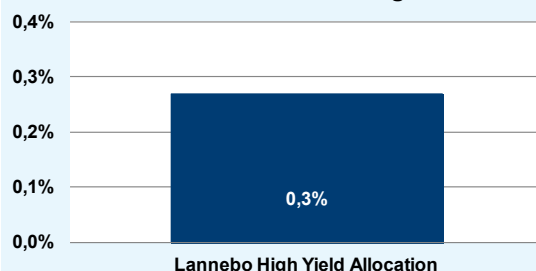
Aktiviteten på emissionsmarknaden inom high-yield var fortsatt hög. Fonden deltog i flera nyemissioner under månaden, bland andra i svenska Catella, svenska Hoist Group och norska Læringsverkstedet. Catella bedriver fondverksamhet, fastighetsrådgivning och har banklicens i Luxemborg. Catella emitterade en obligation med 5 års löptid. Hoist Group säljer olika teknologiska lösningar till framförallt hotell, till exempel TV-system, bokningssystem och internetlösningar. Hoist emitterade en obligation med 4 års löptid. Læringsverkstedet är en norsk förskolekoncern som driver 173 förskolor främst i Norge men även i Sverige. Læringsverkstedet grundades av ett gift par som båda är förskolepedagoger. I samband med obligationsemissionen förvärvade bolaget svenska Inspira. Förskoleverksamhet har stabila intäkter med låg konjunkturkänslighet och god visibilitet. Læringsverkstedet emitterade en obligation med 5 års löptid. Under månaden förtidsinlöste Lindorff, Textilia och Troax sina obligationer.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, ökade marginellt till 3,2 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 0,8 år.

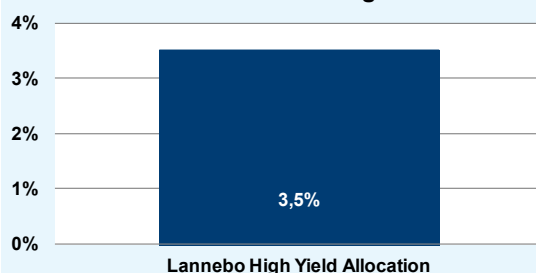
Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. Under rådande låga marknadsräntor tycker vi att en del av portföljen kan ha fast ränta.

Största innehav vid månadsskiftet var Color Group, Pioneer Public Properties, Gunnebo Industrier, Læringsverkstedet och Jacob Holm & Sonner.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling

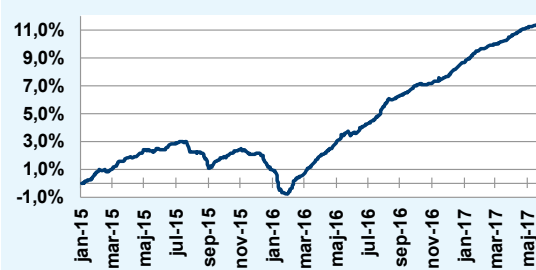


Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Juni 2017	0,3
År 2017	3,5
Sedan start (150130)	11,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,3

#### 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

#### Utveckling sedan start



Årsavkastning, %	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	3,6
Pioneer Public Properties	3,2
Gunnebo Industrier Holding	3,1
Läringsverkstedet	3,0
Jacob Holm & Sonner Holding	2,9
Forchem	2,8
Catella	2,8
PWT Holding	2,6
Hoist Group	2,4
Landshypotek Bank	2,3
Summa tio största emittenter	28,7
Likviditet	9,9
Totalt antal emittenter	53

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Catella	Lindorff
Hoist Group	Textilia
Läringsverkstedet	Troax

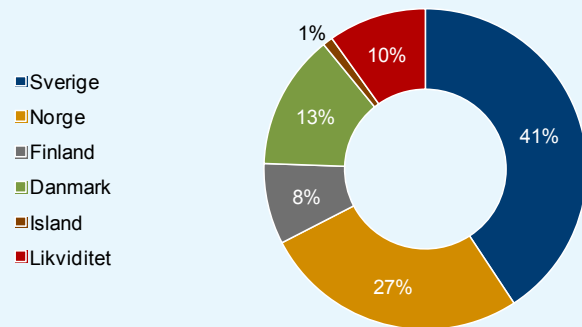
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
<b>Fondens startdatum</b>	2015-01-30
<b>Andelskurs, kr</b>	111,48
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	504
<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	3,2
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,3

### Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	12
1-3 år	36
3-5 år	49
> 5 år	3

### 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.