

#### 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 juli även om det rådde sommarstiltje på primärmarknaden. Lannebo High Yield Allocation steg 0,5 procent i juli och har därmed stigit 4,0 procent hittills i år.

Riksbanken meddelade vid juli-mötet att reporäntan behålls på -0,5 procent och att stödköpen av statsobligationer fortsätter i enlighet med beslutet i april. Det som stack ut var att Riksbanken meddelade att sannolikheten för ytterligare räntesänkning har minskat. Riksbankens prognos är som tidigare att reporäntan kan börja höjas under mitten av 2018. Stibor steg från -0,50 procent vid halvårsskiftet till -0,44 procent vid utgången av juli. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg något och landade på 0,03 procent under månaden. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

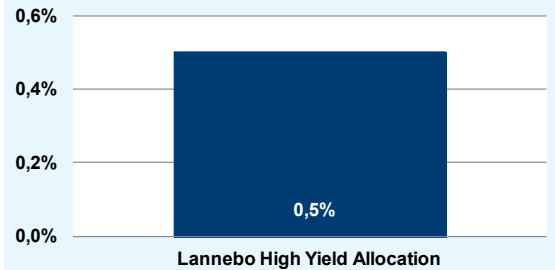
Bolagsrapporterna för det andra kvartalet började rulla in och de flesta bolag visar på en god utveckling. Emissionsmarknaden tog sommarlov och det blev inga nya innehav i fonden denna månad. Fonden ökade sitt innehav i bland annat Bewi, Color Group och Jyske Bank och sålde hela innehavet i Ovako.

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

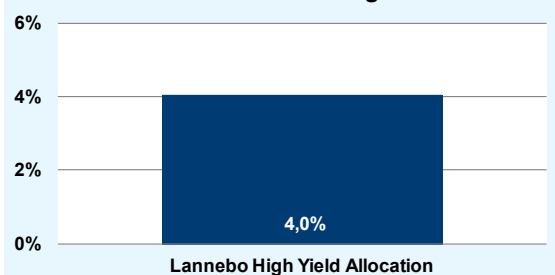
Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valuta-exponering i fonden hedgas till svenska kronor.

Största innehav vid månads-skiftet var Color Group, Pioneer Public Properties, Jyske Bank, Læringsverkstedet och Gunnebo Industrier.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling

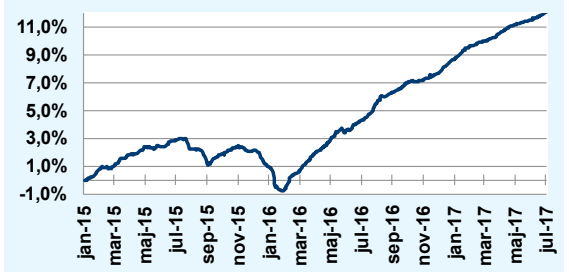


Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Juli 2017	0,5
År 2017	4,0
Sedan start (150130)	12,0
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	4,4

#### 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					

#### 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.

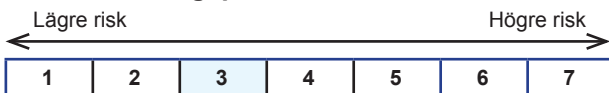
### 10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Color Group	4,2
Pioneer Public Properties	2,9
Jyske Bank	2,9
Læringsverkstedet AS	2,8
Gunnebo Industrier Holding	2,7
Bewi Group	2,7
Jacob Holm & Sonner Holding	2,6
Catella	2,5
Caverion Corporation	2,4
PWT Holding	2,3
Summa tio största emittenter	27,9
Likviditet	13,1
Totalt antal emittenter	51

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Bewi	Ovako
Color Group	
Jyske Bank	

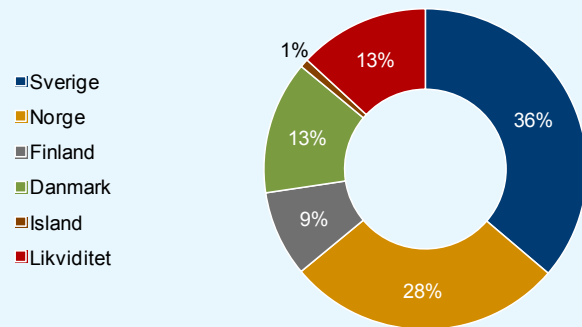
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	112,04
Fondförmögenhet, mkr	566
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, %	2,7
Ränteduration, år	0,8
Kreditduration, år	3,0
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,3

### Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	14
1-3 år	39
3-5 år	44
> 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.