

#### 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

Lannebo High Yield Allocation steg 0,2 procent i september och har därmed stigit 4,7 procent hittills i år.

Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan fortsatte stiga till 0,91 procent från 0,82 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.

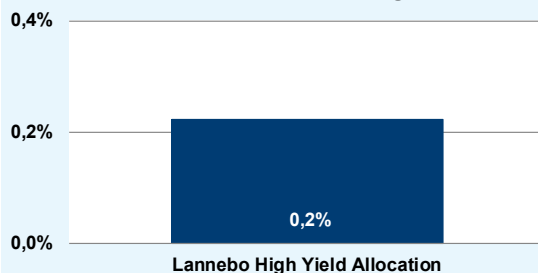
Emissionsmarknaden inom High Yield-segmentet var aktiv under september. Fonden investerade i en ny obligation utgiven av norska transportbolaget Stolt-Nielsen. Stolt-Nielsens största verksamhet är transport av kemikalier, både på land och till sjöss och därtill hörande terminalverksamhet. Stolt-Nielsen emitterade en ny 5-årig obligation med fast ränta om 6,375 procent utgiven i US-dollar. Fonden ökade också sitt innehav i bland annat Sergel och Jacob Holm.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, ökade marginellt till 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, minskade marginellt till 0,7 år.

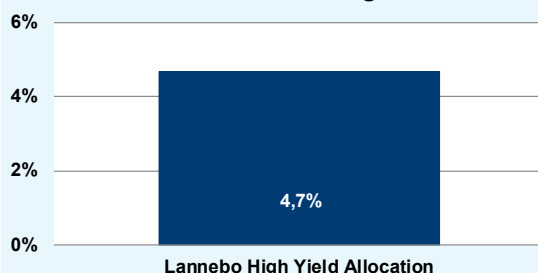
Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

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

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling

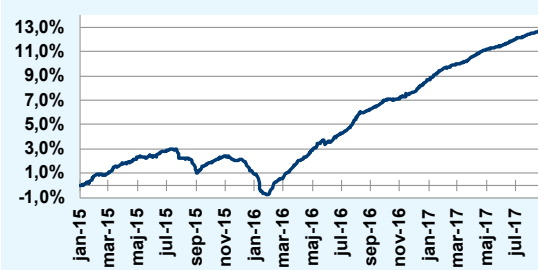


Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
September 2017	0,2
År 2017	4,7
Sedan start (150130)	12,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,5

#### 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	0,2			

#### 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.

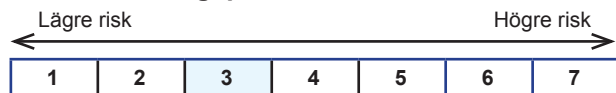
#### 10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Jyske Bank	4,2
Color Group	4,0
Stolt-Nielsen Limited	4,0
Jacob Holm & Sonner Holding	3,9
Pioneer Public Properties	3,5
Klövern	3,3
Forchem	3,2
Akademibokhandeln AKB AB	2,7
Læringsverkstedet AS	2,6
Gunnebo Industrier Holding	2,5
Summa tio största emittenter	34,0
Likviditet	7,7
Totalt antal emittenter	49

#### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
Sergel	Norican
Stolt-Nielsen	Rottneros

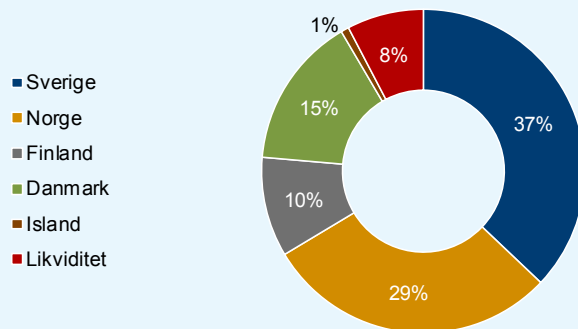
#### Risk/avkastningsprofil



#### Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
<b>Fondens startdatum</b>	2015-01-30
<b>Andelskurs, kr</b>	112,72
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	620
<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, %	2,4
Ränteduration, år	0,7
Kreditduration, år	3,1
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,3
Snittrating	B+

#### Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	37
3-5 år	52
> 5 år	2

#### 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.
<b>Snittrating</b>	Genomsnittligt bedömt kreditbetyg för innehaven i fonden. Baseras på interna bedömningar.