

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. 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 november och har därmed stigit 5,1 procent hittills i år.

De svenska räntorna fortsatte att sjunka under november. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntorna inte har någon större påverkan på fonden.

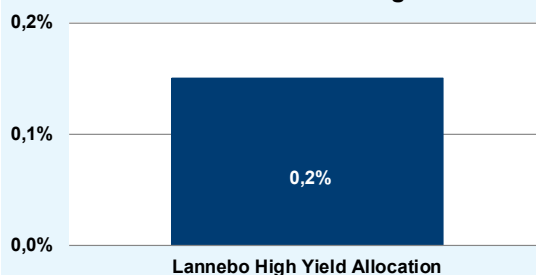
Emissionsmarknaden inom High Yield-segmentet var aktiv under november. Fonden investerade i bland annat en ny obligation utgiven av skandinaviska flygbolaget SAS och en obligation utgiven av norska rederiet Fjord1. SAS har arbetat med sin kostnads-kostym de senaste åren och visar nu positivt resultat på sista raden. SAS emitterade en obligation med fem års löptid med en kupongränta på 5,375 procent. Fjord1 är en helt ny emittent på marknaden och också de emitterade en obligation med fem års löptid. Bolaget driver, på uppdrag av norska kommuner, färjor som en del av infrastrukturen i Norge. Fonden genomförde en förlängning i Containerships, vilket innebär att fonden investerade i en ny obligation med fyra års löptid och sålde tillbaka de gamla obligationerna med 1,5 års löptid återstående.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, behölls oförändrad på 3,2 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade marginellt till 0,7 år.

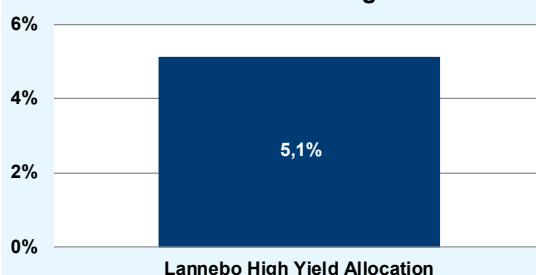
Strategin för fonden är att hålla en balanse-rad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling

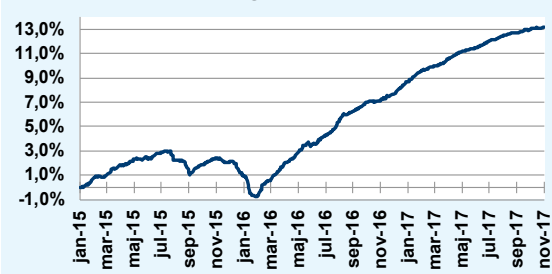


| Avkastning, % | Lannebo High Yield Allocation |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| November 2017 | 0,2 |
| År 2017 | 5,1 |
| Sedan start (150130) | 13,2 |
| Genomsnittlig års-avkastning 24 mån | 5,1 |

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 | 0,3 | 0,2 | |

Utveckling sedan start



| Årsavkastning, % | Lannebo High Yield Allocation* |
|------------------|--------------------------------|
| 2016 | 5,6 |
| 2015 | 2,0 ¹ |

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

¹ Avser perioden 150130-151231.

10 största innehav

| Emittent | Andel av fond (%) |
|------------------------------|-------------------|
| Jacob Holm & Sonner Holding | 4,2 |
| Color Group | 4,1 |
| Stolt-Nielsen | 4,1 |
| Jyske Bank | 3,6 |
| Pioneer Public Properties | 3,5 |
| Forchem | 3,4 |
| Akademibokhandeln | 2,9 |
| PWT Holding | 2,7 |
| Læringsverkstedet | 2,6 |
| Hedin Bil | 2,5 |
| Summa tio största emittenter | 33,6 |
| Likviditet | 6,9 |
| Totalt antal emittenter | 47 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar/förfall |
|----------------|-----------------------|
| Containerships | Betsson |
| Fjord1 | DNB |
| SAS | Klövern |

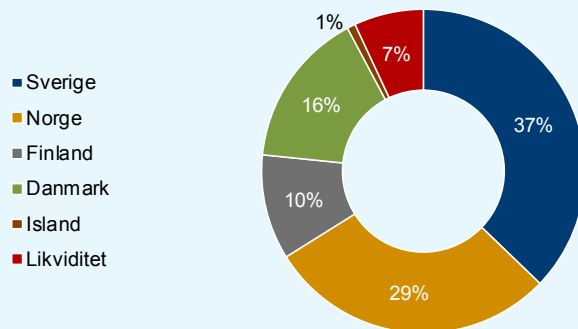
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Förvaltare | Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach |
| Fondens startdatum | 2015-01-30 |
| Andelskurs, kr | 113,19 |
| Fondförmögenhet, mkr | 603 |
| Förvaltningsavgift | 0,9% |
| Bankgiro | 584-9369 |
| ISIN | SE0006421855 |
| Öppen för handel | Dagligen |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |
| LEI-kod | 549300XRFONRDKE3IM10 |

Geografisk fördelning



Nyckeltal*

| | Lannebo High Yield Allocation |
|------------------------------------|-------------------------------|
| Totalrisk, % | 2,4 |
| Ränteduration, år | 0,7 |
| Kreditduration, år | 3,2 |
| Omsättningshastighet, ggr (170630) | 0,3 |
| Snittrating | B+ |

Förfallostruktur

| | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 9 |
| 1-3 år | 33 |
| 3-5 år | 56 |
| > 5 år | 2 |

Förklaringar

| | |
|-----------------------|--|
| Totalrisk | Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |
| Kreditduration | Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar. |
| Ränteduration | Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar. |
| Snittrating | Genomsnittligt bedömt kreditbetyg för innehaven i fonden. Baseras på interna bedömningar. |