

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

Året har inletts med positiva tongångar på kreditmarknaden. Lannebo High Yield Allocation steg 0,4 procent under januari.

I Sverige steg både de korta och långa räntorna under årets första månad. 3 månaders Stibor fortsatte stiga under januari, medan långräntorna steg mer. Den svenska 10-åriga statslåneräntan steg från 0,78 procent vid årsskiftet till 0,94 procent vid januari månads slut. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntorna inte har någon större påverkan på fondens avkastning.

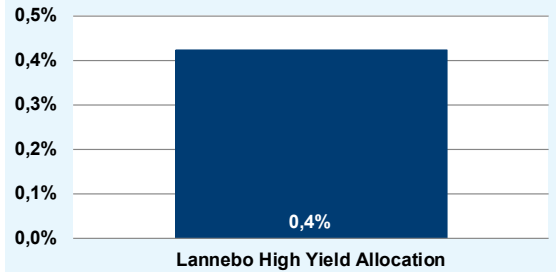
Emissionsmarknaden inom high yield-segmentet var fortsatt aktiv under januari, där bland andra Norwegian, Samhällsbyggnadsbolaget och RNB emitterade obligationer. Fonden investerade dock inte i något nytt innehav.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något till 2,8 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk marginellt till 0,6 år.

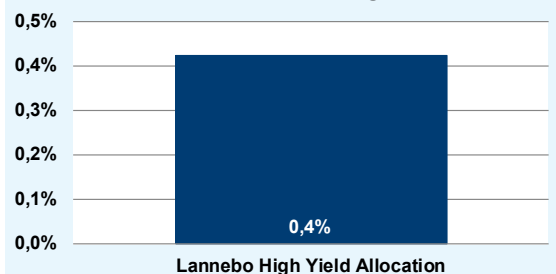
Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

Största innehav vid månadsskiftet var Jyske Bank, Pioneer Public Properties, Forchem, Jacob Holm & Søner og Stolt-Nielsen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Januari 2018	0,4
År 2018	0,4
3 år	13,6
Sedan start (150130)	13,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo High Yield Allocation*
2017	5,1
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 (%)
Jyske Bank	3,7
Pioneer Public Properties	3,6
Forchem	3,4
Jacob Holm & Sonner Holding	3,4
Stolt-Nielsen Limited	3,3
Color Group	3,1
Pwt Holding	2,7
Læringsverkstedet As	2,7
Caverion	2,5
Catella	2,4
Summa tio största emittenter	30,7
Likviditet	15,9
Totalt antal emittenter	45

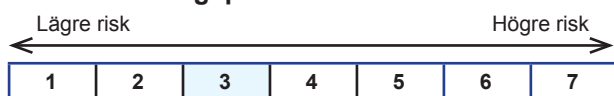
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar/förfall
-	

Förfallostruktur

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	17
1-3 år	35
3-5 år	46
> 5 år	2

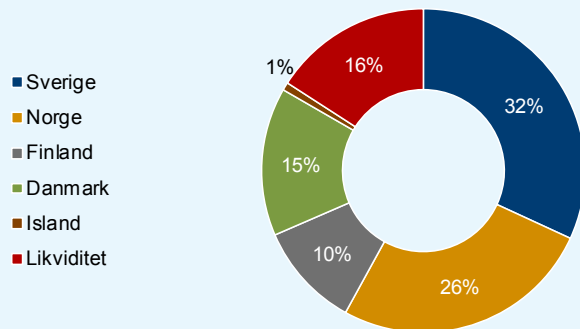
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	113,63
Fondförmögenhet, mkr	589
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

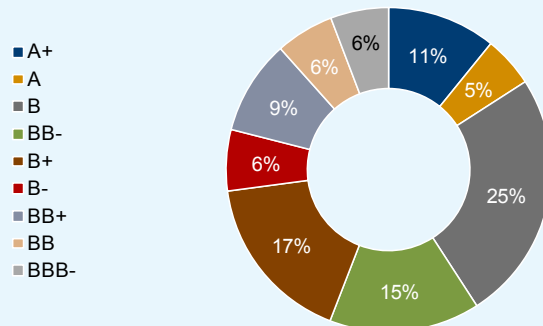
Geografisk fördelning



Nyckeltal*

Nyckeltal*	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	2,1
Ränteduration, år	0,6
Kreditduration, år	2,8
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,5
Snittrating	B+

Ratingfördelning



Fördelning kreditbetyg. Baseras på interna bedömningar.

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.