

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 med 0,1 procent under mars och har därmed stigit 0,5 procent hittills i år.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i februari och signalerade att den kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktion gör bedömningen att reporäntan kommer att börja höjas i långsam takt under andra halvåret 2018.

Det var små ränterörelser under mars månad. 3 månaders Stibor steg från -0,46 procent i slutet av februari till -0,36 procent vid slutet av mars, den högsta noteringen hittills i år. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk något till 0,11 procent jämfört med 0,19 procent månaden innan, även den längre 10-åriga statsobligationsräntan sjönk något. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

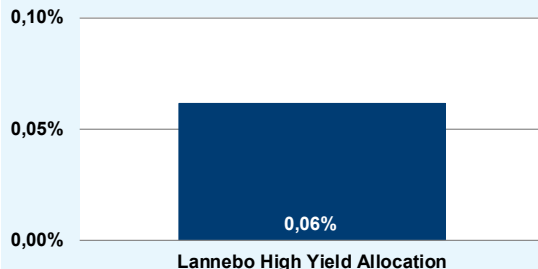
Det var fortsatt god aktivitet på den nordiska primärmarknaden för high-yield-obligationer. Fonden var med i en emission av det norska färjerederiet Color Group som emitterade obligationer med 4,5 års löptid och en kupong på 4,28 procent. Color Group är sedan länge ett av våra största innehav i både Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond. Bolaget har under de senaste åren investerat inom hållbarhet på sin befintliga flotta och även beställt världens största hybridfärja som ska trafikera linjen Sandefjord-Strömstad.

Fonden var också med i en emission av det svenska försäkringsbolaget IF som emitterade en efterställd obligation, en så kallad RT1.

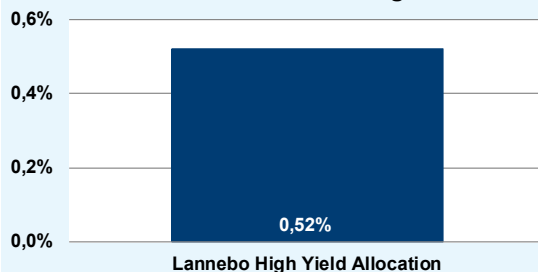
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något till 2,7 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 0,6 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

Största innehav vid månadsskiftet var Cibus Nordic Real Estate, Pioneer Public Properties, Fjord1, Jyske Bank och Forchem.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Mars 2018	0,1
År 2018	0,5
3 år	12,6
Sedan start (150130)	13,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,0	0,1			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %

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 (%)
Cibus Nordic Real Estate	4,1
Pioneer Public Properties	3,3
Fjord1	3,3
Jyske Bank	3,2
Forchem	3,1
Color Group	3,1
Jacob Holm & Sonner	3,1
Stolt-Nielsen Limited	3,0
PWT	2,4
Læringsverkstedet	2,4
Summa tio största emittenter	31,0
Likviditet	16,7
Totalt antal emittenter	48

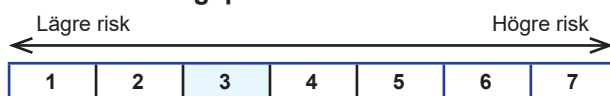
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Color Group	Gunnebo Industrier
IF P&C Insurance	
Fjord1	
Cibus Nordic Real Estate	

Förfallostruktur

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	1
1-3 år	51
3-5 år	46
> 5 år	2

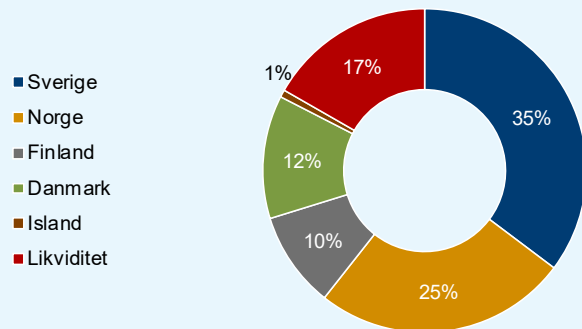
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	113,74
Fondförmögenhet, mkr	678
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

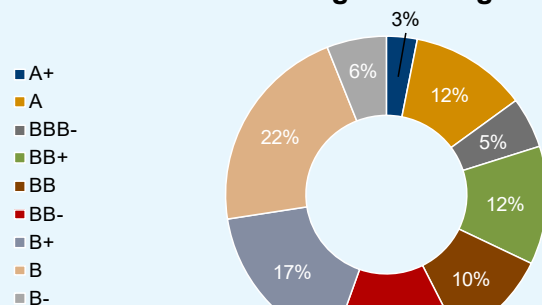
Geografisk fördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	1,2
Ränteduration, år	0,6
Kreditduration, år	2,7
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,5
Snittrating	BB-

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.