

#### 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 med 0,2 procent under april och har därmed stigit 0,8 procent hittills i år.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april och signalerade att de 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 slutet av 2018, något senare än tidigare prognos.

Det var små ränterörelser under april månad. 3 månaders Stibor var oförändrad på -0,36 procent under månaden. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan var också oförändrad och låg på 0,10 procent vid månadens slut. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

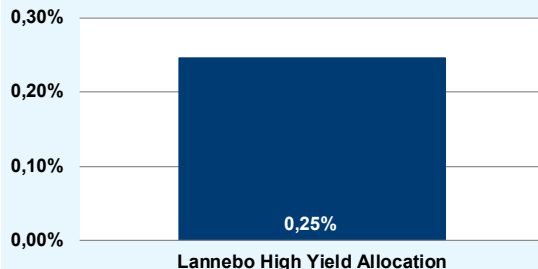
Det var fortsatt god aktivitet på den nordiska primärmarknaden för high-yield-obligationer. Fonden var med i en emission av det svenska polystyrenproducenten (frigolit) Bewi som sedan tidigare är ett innehav i fonden. Bolaget är marknadsledande i Norden och för att stärka sin position ytterligare förvärvade man branschkollegan Synbra som är marknadsledande på den västeuropeiska marknaden. Bewi emitterade en obligation i euro med fyra års löptid.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg till 3,0 år.

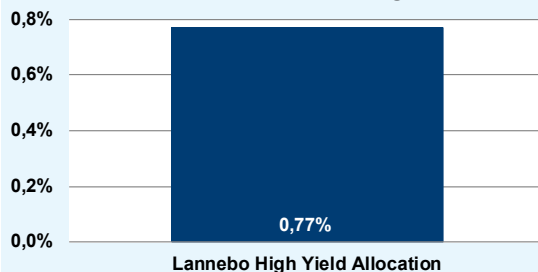
Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 0,6 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

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

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
April 2018	0,2
År 2018	0,8
3 år	12,0
Sedan start (150130)	14,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,8

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,0	0,1	0,2		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

#### Årsavkastning, %

Årsavkastning, %	Lannebo High Yield Allocation*
2017	5,1
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 (%)
Cibus Nordic Real Estate	4,3
Color Group	3,6
Fjord1	3,5
Pioneer Public Properties	3,4
Jyske Bank	3,3
Forchem	3,3
Jacob Holm & Sonner	3,2
Stolt-Nielsen	3,1
Ocean Yield	2,9
Læringsverkstedet	2,7
Summa tio största emittenter	33,3
Likviditet	6,2
Totalt antal emittenter	47

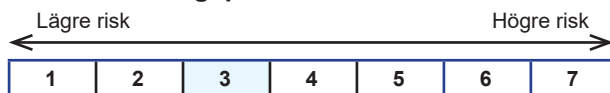
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Bewi	Gunnebo Industrier
Strömma	
Ocean Yield	

### Förfallostruktur

Andel av fond (%)	
< 1 år	16
1-3 år	36
3-5 år	46
> 5 år	2

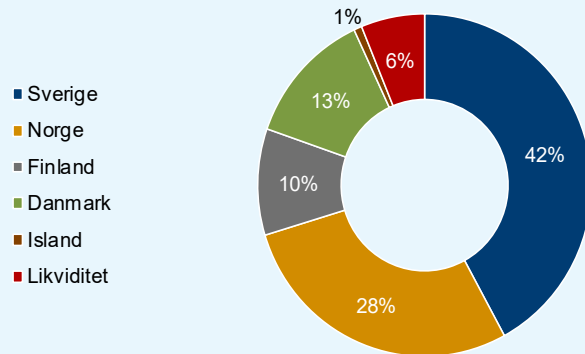
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	114,02
Fondförmögenhet, mkr	667
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

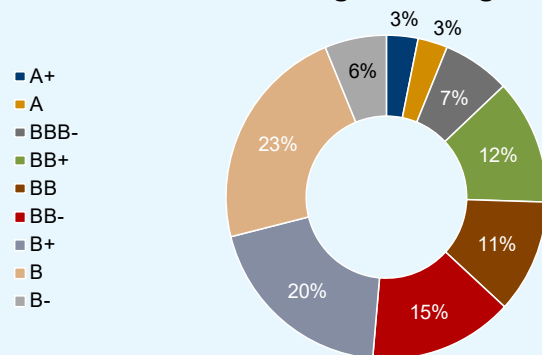
### Geografisk fördelning



### Nyckeltal

	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	1,1
Ränteduration, år	0,6
Kreditduration, år	3,0
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,5
Snittrating	BB-

### Ratingfördelning



Fördelning kreditbetyg. Baseras på interna bedömningar.

### 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.