

#### 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 0,1 procent under juni och har därmed stigit 1,0 procent hittills i år.

Osäkerheten på de nordiska kreditmarknaderna fortsatte i spåren av den italienska krisen. Italienska statsobligationer föll tillbaka efter att ha skjutit i höjden under maj och räntespreaden mot mer stabila länder minskade. Kreditspreadarna gick isär med fallande obligationspriser som följd. Det var små ränterörelser i de svenska marknadsräntorna under juni efter att ha fallit kraftigt i spåren av den italienska krisen månaden innan. 3 månaders Stibor steg från -0,40 procent till -0,35 under månaden. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan var oförändrad på -0,08 procent under juni. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

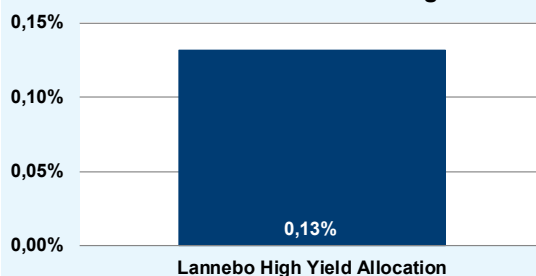
Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i april och signalerade att den kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktion gör bedömningen att reporäntan kommer att börja höjas i långsam takt under slutet av 2018, något senare än tidigare prognos.

Det var fortsatt god aktivitet på den nordiska primärmarknaden för highyield-obligationer med många nya emittenter som sökte finansiering. Fonden deltog däremot inte i några emissioner under juni.

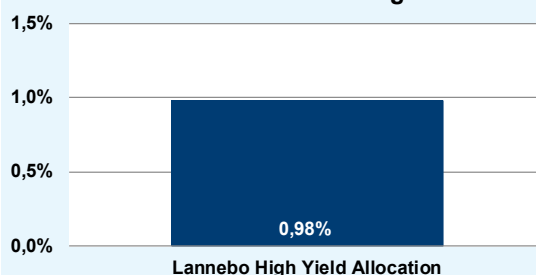
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk till 2,9 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk till låga 0,4 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

Största innehav vid månadsskiftet var Ocean Yield, Cibus, Color Group, Fjord1 och Pioneer Public Properties.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Juni 2018	0,1
År 2018	1,0
3 år	11,6
Sedan start (150130)	14,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,1

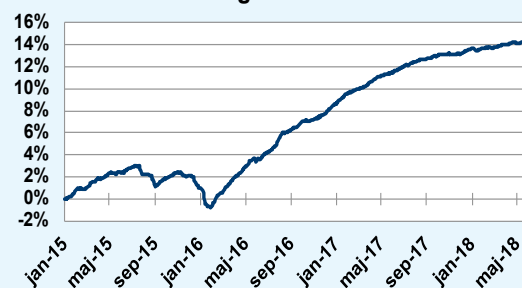
Månadsavkastning, %	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
	0,4	0,0	0,1	0,2	0,1	0,1
	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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.

#### Utveckling sedan start



### 10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Ocean Yield	4,3
Cibus Nordic Real Estate	4,2
Color Group	3,5
Fjord1	3,4
Pioneer Public Properties	3,3
Forchem	3,2
Jyske Bank	3,1
Stolt-Nielsen	3,1
Jacob Holm & Sonner	3,1
B2 Holding	2,9
Summa tio största emittenter	34,0
Likviditet	9,0
Totalt antal emittenter	44

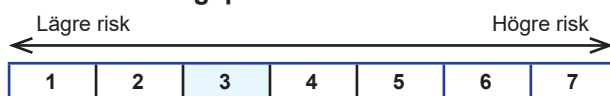
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

### Förfallostruktur

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

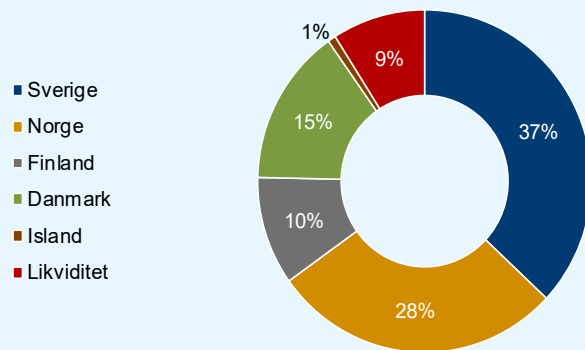
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	114,26
Fondförmögenhet, mkr	687
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

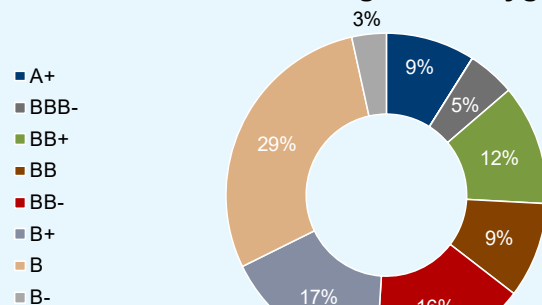
### Geografisk fördelning



### Nyckeltal

	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	1,1
Ränteduration, år	0,4
Kreditduration, år	2,9
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,4
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BB-

### 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.