

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 0,3 procent under juli och har därmed stigit 1,3 procent hittills i år.

Det var sommarstiltje på de nordiska kreditmarknaderna under juli och aktiviteten på primär- och sekundärmarknaden var låg. Kreditspreadarna på företagsobligationer i Norden stabiliserade sig efter gått isär månaderna innan i spåren av den italienska regeringskrisen och handelskriget mellan USA, Kina och Europa. De svenska långräntorna steg under juli efter att ha fallit kraftigt månaderna innan. 3 månaders Stibor var oförändrad på -0,35 under månaden. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,08 procent i juni till +0,04 procent i slutet på juli. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

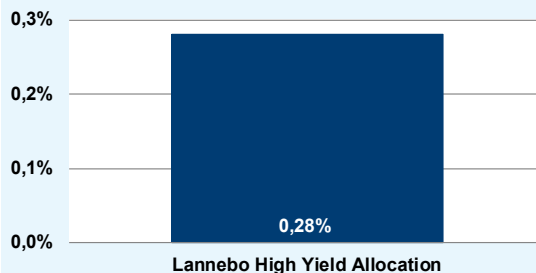
Den svenska ekonomin växte klart snabbare än väntat under det andra kvartalet, främst som en följd av att den privata konsumtionen överraskade. Konjunkturinstitutets barometer för juli visade dock att optimismen är på nedgång inom byggindustrin och detaljhandeln. Inom tillverkningsindustrin ökade framtidstron trots hoten om ökade handelshinder. Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i juli 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.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något till 2,7 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 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.

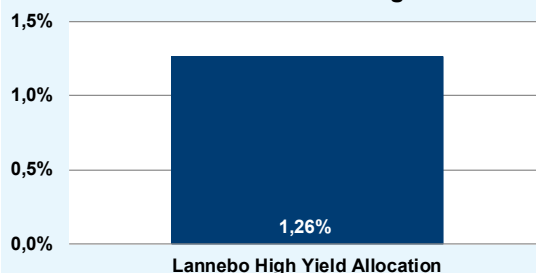
Nyemissionsmarknaden tog sommarlov och fonden deltog således inte i några emissioner under juli.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo High Yield Allocation
Juli 2018	0,3
År 2018	1,3
3 år	11,4
Sedan start (150130)	14,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,9

Månadsavkastning, %	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
	0,4	0,0	0,1	0,2	0,1	0,1
Månadsavkastning, %	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	0,3					

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.

Utveckling sedan start



10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Ocean Yield	4,0
Cibus Nordic Real Estate	3,9
Color Group	3,3
Fjord1	3,1
Pioneer Public Properties	3,1
Jyske Bank	3,0
Stolt-Nielsen	2,9
Jacob Holm & Sonner	2,9
B2Holding	2,7
Forchem	2,7
Summa tio största emittenter	31,5
Likviditet	13,7
Totalt antal emittenter	44

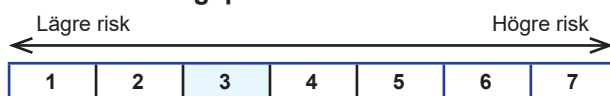
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Förfallostruktur

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

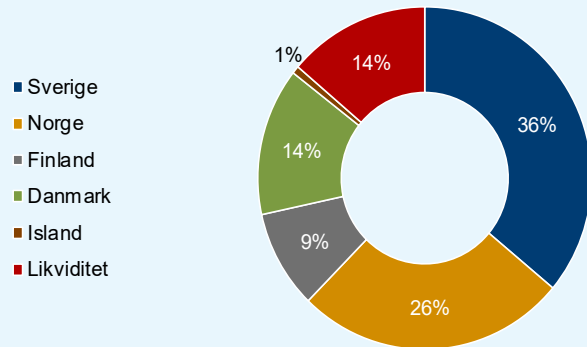
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs, kr	114,58
Fondförmögenhet, mkr	722
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

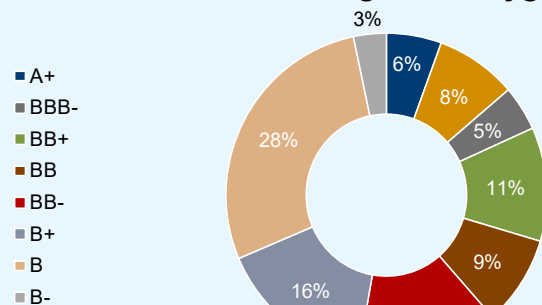
Geografisk fördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk, %	1,1
Ränteduration, år	0,4
Kreditduration, år	2,7
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,4
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BB-

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.