

Risikoinformation: 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.lannebo.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 augusti och har därmed stigit 1,6 procent hittills i år.

Augusti inleddes med fortsatt sommarstiltje på de nordiska kreditmarknaderna men under slutet av månaden kom aktiviteten på både primär- och sekundärmarknaden igång. Kreditspreadarna var över lag oförändrade under månaden. De svenska långräntorna föll tillbaka igen efter att ha stigit i juli. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk igen ner till negativt territorium från +0,04 procent i juli till -0,05 procent i slutet på augusti. 3 månaders Stibor sjönk också den från -0,35 till -0,38 procent under månaden. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

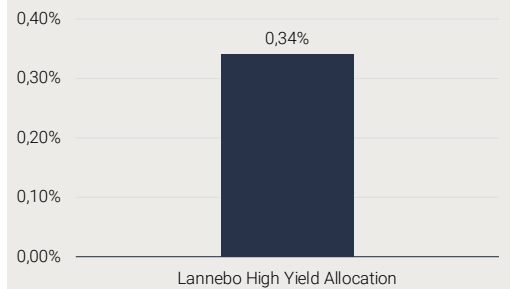
Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i juli och signalerade att den kommer fortsätta driva en expansiv penningpolitik för att inflationen ska stabilisera sig runt målet på 2 procent. Riksbankens direktion gör bedömningen att reporäntan kommer att börja höjas i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

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, sjönk något till 2,6 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.

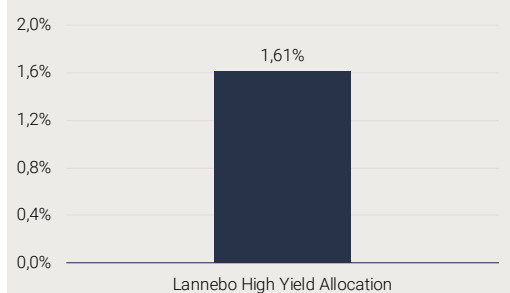
Nyemissionsmarknaden tog fart under slutet på månaden. Fonden deltog i en emission av shippingbolaget Teekay LNG som är en av världens största operatörer av LNG (Liquefied Natural Gas) fartyg. Bolaget gav ut en obligation på fem och som kommer listas på Oslo Börs.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo High Yield Allocation
Augusti 2018	0,3
År 2018	1,6
3 år	12,4
Sedan start (150130)	15,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,4

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

Årsavkastning (%)	Lannebo High Yield Allocation
2017	5,1
2016	5,6
2015	2,0*

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

* Avser perioden 150130-151231

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Cibus Nordic Real Estate	3,9
Ocean Yield	3,9
Color Group	3,2
Fjord1	3,0
Pioneer Public Properties	3,0
Jyske Bank	2,9
Stolt-Nielsen	2,8
Jacob Holm & Sonner	2,8
Forchem	2,6
B2Holding	2,6
Summa tio största emittenter	30,8
Likviditet	14,1
Totalt antal emittenter	44

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Nyckeltal

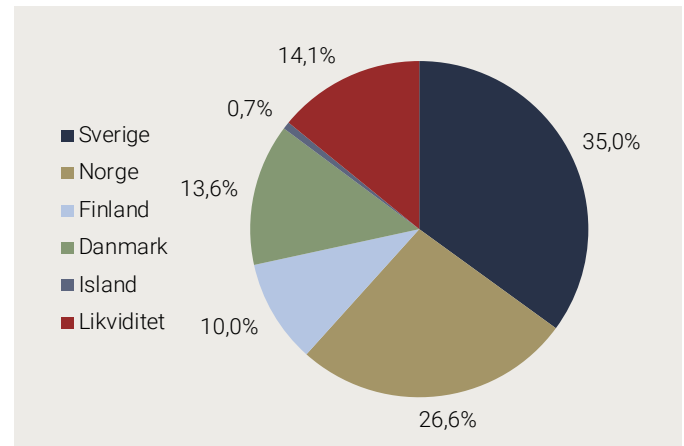
Lannebo High Yield Allocation	
Totalrisk (%)	0,9
Ränteduration (år)	0,4
Kreditduration (år)	2,6
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,4
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BB

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

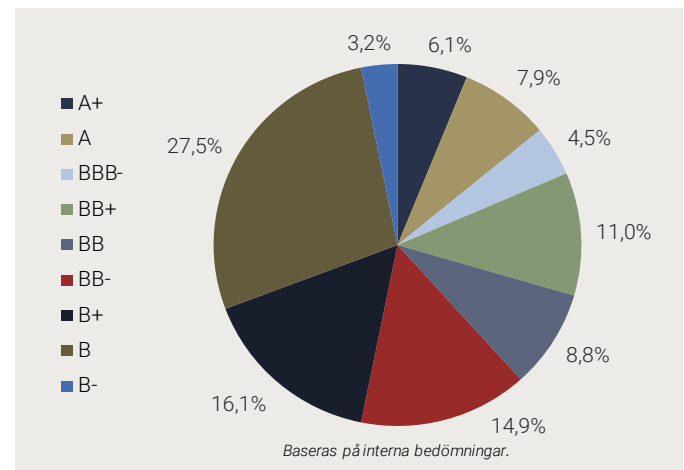
Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	114,97
Fondförmögenhet (mkr)	757
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro	584-9369
ISIN	SE0006421855
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300XRFONRDKE3IM10

Geografisk fördelning



Fördelning kreditbetyg



Risk / avkastningsprofil

Lägre risk			Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7

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.