

**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](http://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 0,1 procent under september och har därmed stigit 1,7 procent hittills i år. Aktiviteten på både primär- och sekundärmarknaden var hög under månaden och marknadsutvecklingen var blandad. De svenska långräntorna steg igen efter att ha fallit tillbaka i augusti. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,05 procent i augusti till + 0,11 procent i slutet på september. 3 månaders Stibor gjorde ett rejält kliv ner från -0,35 till -0,46 under månaden. Fallet speglar att 3 månaders Stibor nu går över årsskiftet. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

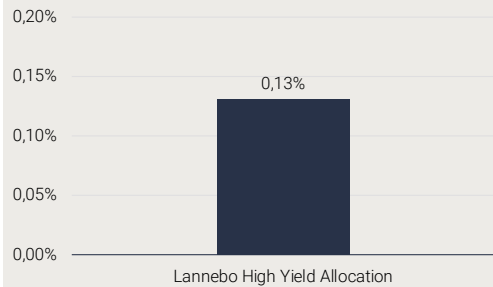
Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i september. Den svenska konjunkturen är stark och inflationen vid målet på 2 procent, energipriserna har drivit upp inflationen men justerat för det är inflationstrycket måttligt. Riksbankens direktion gör bedömningen att penningpolitiken fortsatt ska vara expansiv och att reporäntan börjar höjas i långsam takt under slutet av 2018 eller i början på 2019, något senare än tidigare prognos.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var oförändrad på 2,6 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på låga 0,5 år. Strategin för fonden är att hålla en balanserad ränteduration som skydd mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

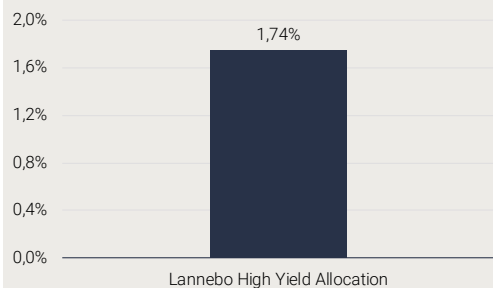
Det var full fart på primärmarknaden för nordiska krediter under september. Fonden deltog i en emission av Ziton som redan är ett innehav i fonden. Ziton är ett danskt bolag som utför service på vindkraftverk offshore i främst Nordsjön. Bolaget har sedan tidigare en obligation med förfall 2019 som man nu väljer att förtidsinlösa för att emittera en ny obligation med förfall 2021.

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

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo High Yield Allocation
September 2018	0,1
År 2018	1,7
3 år	13,7
Sedan start (150130)	15,1

### 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	0,1			

### Årsavkastning (%)

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 (%)
Pioneer Public Properties	4,6
Ocean Yield	3,9
Cibus Nordic Real Estate	3,9
Color Group	3,2
Fjord1	3,1
Jyske Bank	2,9
Stolt-Nielsen	2,8
Jacob Holm & Sonner	2,8
Containerships	2,7
Forchem	2,6
Summa tio största emittenter	32,5
Likviditet	10,4
Totalt antal emittenter	44

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ziton	-

## Nyckeltal

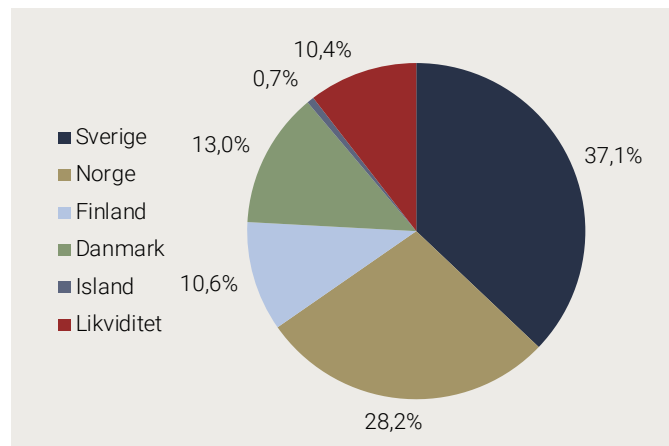
Lannebo High Yield Allocation	
Totalrisk (%)	0,9
Ränteduration (år)	0,5
Kreditduration (år)	2,6
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,4
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BB-

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	47
3-5 år	42
> 5 år	0

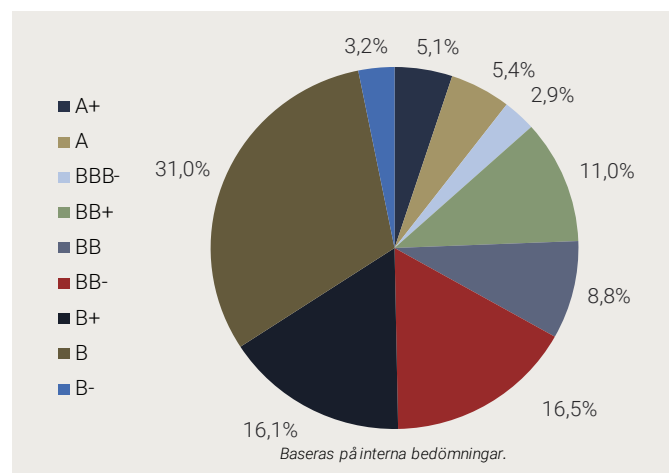
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	115,12
Fondförmögenhet (mkr)	745
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.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.