

**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. Faktblad 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. Fondens placeringar 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 0,5 procent under februari och har stigit med 1,1 procent under 2019. De nordiska kreditmarknaderna fortsatte den goda utveckling de haft under januari och det var stigande obligationspriser över hela tillgångsslaget. Det var bra aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden, speciellt på investment grade.

De svenska långräntorna steg under februari. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,07 procent till -0,04 procent. 3 månaders Stibor var i princip oförändrad på -0,07 procent under månaden. Fondens låga ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Under slutet på 2018 gjorde Riksbanken slag i saken och höjde den svenska reporäntan för första gången på sju år med 0,25 procentenheter till -0,25 procent. Vid Riksbankens möte i februari höll man som väntat reporäntan oförändrad och man signalerar fortsatt om en sänkning under andra halvåret 2019. Inflationssiffrorna för januari kom också in lägre än förväntat vilket späder på osäkerheten.

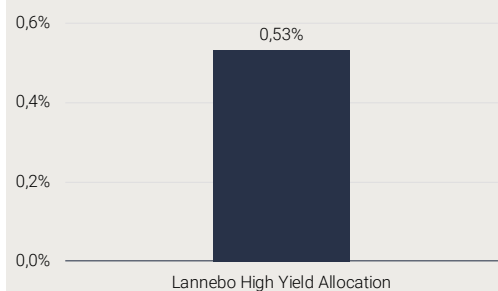
Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var 2,2 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, sjönk till 0,3 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta.

Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

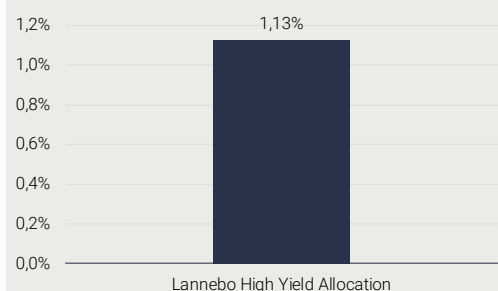
De flesta bolag kom in med sina helårsrapporter för 2018 under månaden och de rapporterar överlag som väntat ur ett kreditperspektiv. Det tog fart på emissionsfronten, speciellt på investment grade, men fonden deltog inte i några nya emissioner under månaden.

Största innehav vid månadsskiftet var Cibus, Containerships, Ocean Yield, Rophold och Color Group.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo High Yield Allocation
Februari 2019	0,5
År 2019	1,1
3 år	16,5
Sedan start (150130)	15,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,7

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,5				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo High Yield Allocation
2018	1,0
2017	5,1
2016	5,6
2015	2,0*

Avkastningen i denna tabell är beräknad på slutkurser.

\* Avser perioden 150130-151231

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Cibus Nordic Real Estate	4,0
Containerships	3,6
Ocean Yield	3,3
Ropohold	3,1
Color Group	3,0
Teekay LNG Partners L.P	2,8
Fjord1	2,7
Pioneer Public Properties	2,6
DSV Miljø Group	2,6
Stolt-Nielsen	2,5
Summa tio största emittenter	30,2
Likviditet	19,7
Totalt antal emittenter	40

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

## Nyckeltal

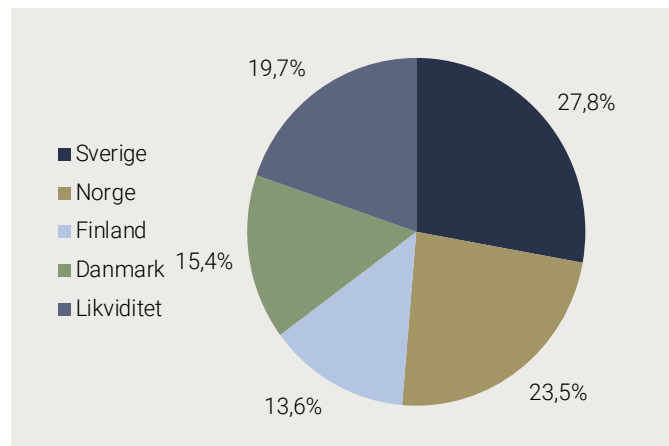
	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk (%)	0,9
Ränteduration (år)	0,3
Kreditduration (år)	2,2
Omsättningshastighet, ggr (181231)	0,3
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BB

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	20
1-3 år	47
3-5 år	33
> 5 år	-

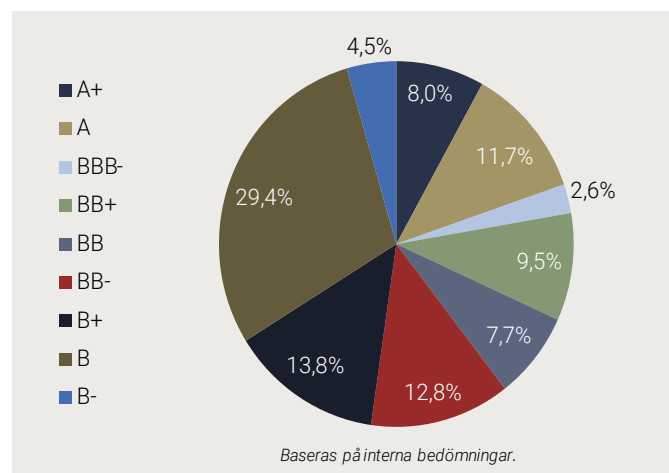
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	115,64
Fondförmögenhet (mkr)	855
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 totala avkastning.

### Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

### Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.