

**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. 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 förvaldat 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 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 mars och har stigit med 1,5 procent under 2019. De nordiska kreditmarknaderna fortsatte den goda utveckling de haft sedan årsskiftet och det var god riskaptit på den nordiska kreditmarknaden. Det var bra aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden.

De svenska långräntorna sjönk under mars. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk från -0,04 procent till -0,24 procent. 3 månaders Stibor steg däremot från -0,07 procent till +0,01 procent under månaden, den högsta nivån sedan 2015. Fondens har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

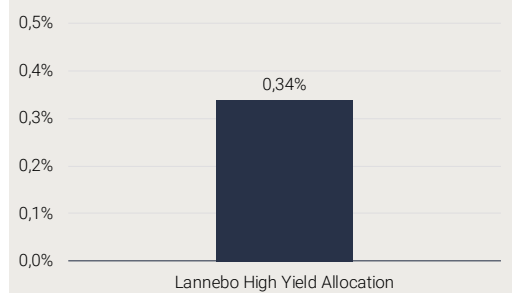
Vid Riksbankens möte i februari höll man som väntat reporäntan oförändrad på -0,25 procent och man signalerar fortsatt om en sänkning under andra halvåret 2019.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var oförändrad på 2,2 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 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.

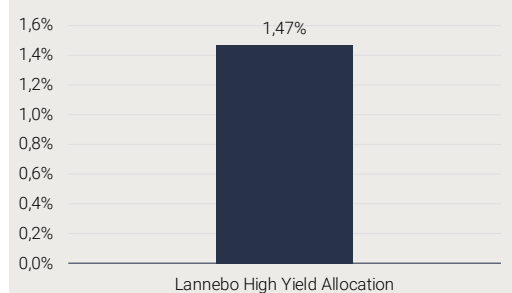
Den goda utvecklingen på emissionsfronten fortsatte och fonden deltog i en emission av norska Hexagon Composites som emitterade en obligation med fyra års löptid. Tre av fondens innehav, Containerships, Ropo och Caverion, meddelade att de kommer att lösa in sina lån i förtid.

Största innehav vid månadsskiftet var Cibus Nordic Real Estate, Hexagon Composites, Containerships, Ocean Yield och SEB.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



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

#### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,5	0,3			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

#### Årsavkastning (%)

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	3,9
Hexagon Composites	3,8
Containerships	3,6
Ocean Yield	3,2
SEB	3,2
Color Group	2,9
Ropohold	2,9
Slättö Fastpartner Spånga	2,8
Teekay LNG Partners L.P	2,7
Landshypotek Bank	2,6
Summa tio största emittenter	31,6
Likviditet	17,2
Totalt antal emittenter	41

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Hexagon Composites	-

## Nyckeltal

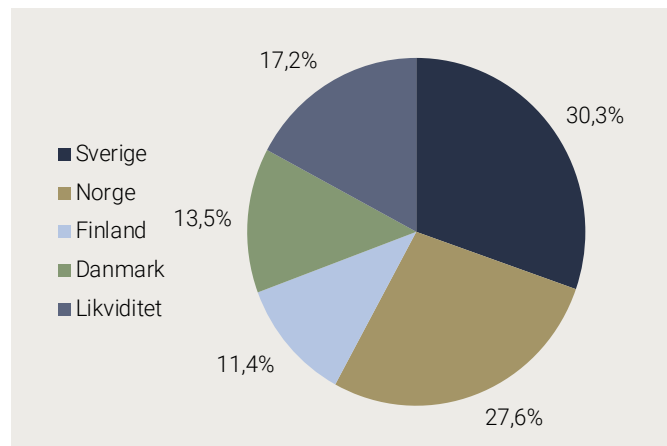
	Lannebo High Yield Allocation
Totalrisk (%)	0,9
Ränteduration (år)	0,3
Kreditduration (år)	2,2
Omsättningshastighet, ggr (181231)	0,3
Genomsnittligt bedömt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BB

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	19
1-3 år	46
3-5 år	35
> 5 år	-

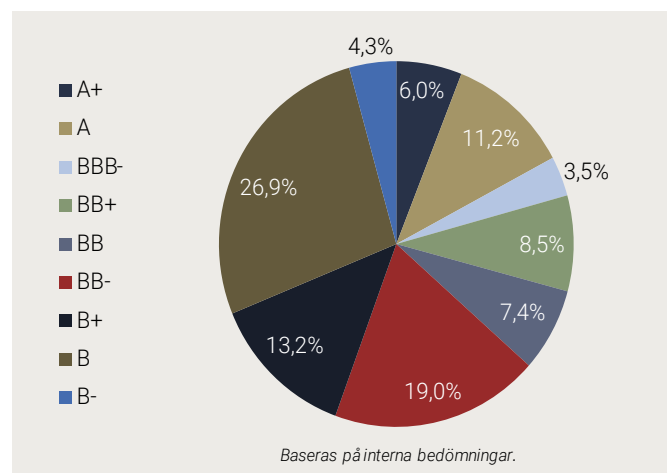
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2015-01-30
Andelskurs (kr)	116,03
Fondförmögenhet (mkr)	890
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
		3				

## 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.