

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 (fonden hette tidigare Lannebo Pension)

Lannebo Komplet är en aktivt förvaltd fondandelsfond. Fördelningen mellan aktie- och räntefonder ska möjliggöra en balanserad risknivå som understiger risknivån för aktiemarknaden och överstiger risknivån för räntemarknaden. Lannebo Komplet får placera högst 20 procent i en och samma fond. Som högst får aktieandelen motsvara 60 procent. Målet är en riskjusterad avkastning som är så hög som möjligt och som överträffar jämförelseindex.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha flera av Lannebo Fonders olika aktie- och räntefonder i ett skal
- vill ha riskspridning mellan tillgångsslag och regioner
- inte själv vill allokera dina besparingar mellan tillgångsslag och regioner beroende på marknadsläget.

Förvaltarkommentar

April blev en stark börsmanad där Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,4 procent. Bästa sektorerna var industri, finans, och konsumentvaror, medan energi och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRXSE) utvecklades ännu starkare och steg 6,4 procent. Världens breda index steg också under månaden: MSCI Europe gick upp med 1,3 procent och S&P 500 steg med 1,0 procent.

Bolagsrapporterna för första kvartalet bekräftade att konjunkturen har förbättrats. Flertalet industribolag överträffade förväntningarna och belönades med stigande aktiekurser. För första gången på flera år ser det ut som om analytikerna kommer att få justera upp vinstprognoserna för innevarande och kommande år. Det är framför allt konjunkturen i Kina och Europa som har tagit bättre fart, medan USA är ungefär som förut. Många svenska industribolag gynnas dessutom av att gruvutrustningsefterfrågan har förbättrats påtagligt i spåren av det senaste årets uppgång i metallpriserna.

Konjunktursignalerna under april var blandade med övervägande positiva överraskningar i Europa och Kina, samt negativa i USA. Sysselsättningen i USA växte långsammare än väntat i april och industrisignalerna var mer dämpade än vid årets början. Det finns ett ökat tvivel om möjligheterna för President Trump att genomföra näringslivsvänliga reformer.

Resultatet i första omgången av det franska presidentvalet gav en positiv reaktion på aktiemarknaderna. Samtliga opinionsundersökningar visar ett betydande försprång för mittenkandidaten Macron före Nationella frontens kandidat Le Pen inför den slutliga omgången av presidentvalet. Det återstår dock att se om

dessa är korrekta.

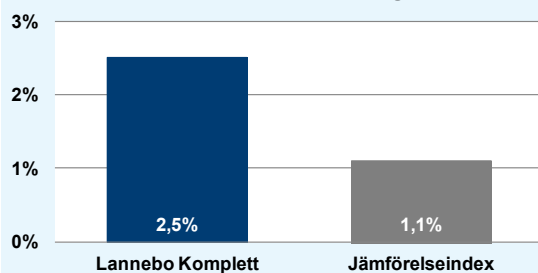
Riksbanken överraskade marknaden och förlängde perioden med statsobligationsköp till årets slut. Tidpunkten för den prognostiserade första höjningen av repo-räntan senarelades och väntas nu inte ske förrän under 2019. Förklaringen är att Riksbanken bedömer att inflationen inte varaktigt når målet och att penningpolitiken därför behöver vara kraftigt expansiv.

Statsobligationsräntorna sjönk något i USA medan de var i stort sett oförändrade i Europa inklusive Sverige. Den svenska kronan stärktes mot dollarn men försvagades mot euron. Det var fortsatt god utveckling på den nordiska företagsobligationsmarknaden med stigande obligationspriser som följd.

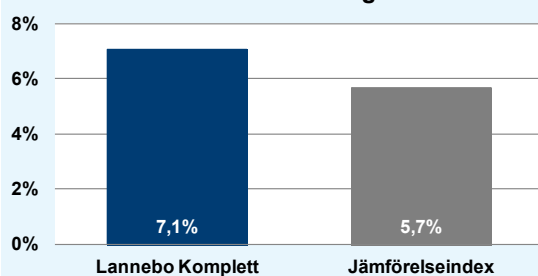
Lannebo Komplet steg med 2,5 procent i april medan fondens jämförelseindex steg med 1,1 procent. Aktiefondsandelen låg på 50 procent av fondförmögenheten vid månadens slut, jämfört med 55 procent månaden innan, och resterande del låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

De innehavda fonderna steg över lag under månaden. Lannebo Europa Småbolag var den fond som utvecklades bäst och steg med 7,2 procent och Lannebo Sverige Plus steg med 3,5 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,5 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,4 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
April 2017	2,5	1,1
År 2017	7,1	5,7
3 år	38,4	39,5
Sedan start (140317)	41,0	43,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,6	4,6

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr*	Maj	Jun	
0,6	2,6	1,2	2,5			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	

Årsavkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
2016	2,9	10,2
2015	13,9	6,9
2014	12,5 ²	15,4 ²

* Observera att tidigare resultat har uppnåtts under förutsättningar som inte längre gäller. Väsentliga förändringar har skett av fondens mål och placeringsinriktning då fondens fondbestämmelser ändrades den 7 april 2017.

** Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Fondens jämförelseindex var innan 7 april 2017 ett vägt index, 45 procent SIX Return Index, 30 procent MSCI World Index och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

² Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Corporate Bond A	17,9
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,6
Lannebo Småbolag SEK	14,5
Lannebo High Yield Allocation	14,3
Lannebo Likviditetsfond	12,5
Lannebo Sverige Plus	9,6
Lannebo Sverige Flexibel	9,6
Summa	93,0
Likviditet	7,0
Totalt antal innehav	7

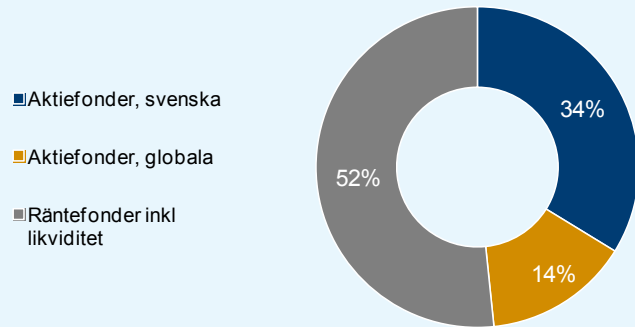
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Sverige Flexibel	Lannebo Sverige Plus

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	141,02
Fondförmögenhet, mkr	44
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk, %	8,2	9,9
Tracking error	3,8	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	1,5	

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 60 procent Nasdaq OMX Credit SEK Index, 20 procent SIXPRX och 20 procent MSCI AC World Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
Sharpekvot	Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.