

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

Uppgången på världens börser fortsatte i maj. Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 1,7 procent. Bästa sektorer var telekomoperatörer, teknologi och hälsovård, medan råvaror och industri var svagast. Småbolagen (CSRXSE) utvecklades starkare och steg 2,6 procent. Världens breda index steg också under månaden: MSCI Europe gick upp med 0,8 procent och S&P 500 steg med 1,4 procent.

Konjunktur känsliga bolag ledde börsuppgången under inledningen av året, men i maj skedde en tydlig sektorrotation. Verkstads- och råvarubolag hörde till månadens förlorare medan de mest konjunkturokänsliga sektorerna, telekomoperatörer och hälsovårdsbolag, var vinnare. Förklaringen var sannolikt att värderingen på de cykliska sektorerna har stigit kraftigt och att makrosignalerna runt om i världen var något svagare under maj än tidigare under året.

Makrosignalerna i USA fortsatte att överraska negativt under maj. Det ser således ut som om årets tillväxt inte kommer att vara nämnvärt högre än fjolårets som var omkring 2 procent. Den utlovade företagsskattereformen och infrastruktuursatsningarna skulle kunna medföra ett tillväxtlyft men det förefaller svårt att få förslagen godkända av kongressen. Kina ser ut att ha bromsats in under maj efter en mycket stark start på året. Inköpschefsindex föll till den lägsta nivån på ett år.

Den europeiska tillväxten har dock fått bättre fart under 2017 och makrosignalerna överraskade positivt även under maj. Bland de stora länderna är Tyskland den lysande stjärnan medan det är allt mer tydligt att Brexit påverkar den brittiska ekonomin negativt.

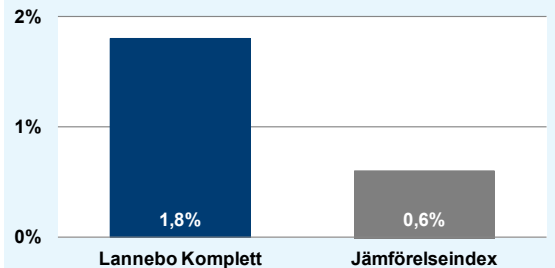
OPEC-länderna beslutade att förlänga perioden med produktionsbegränsningar. Oljepriset steg inför mötet men föll sedan tillbaka. Produktionen av olja ökar nämligen påtagligt i USA, vilket gör att oljelagren ligger kvar nära rekordhög nivåer.

Oblighationsräntorna sjönk ytterligare under maj i USA, Europa och Sverige, men nedgången var måttlig. Många centralbanker hade möten i maj, men det gjordes inga ränteförändringar. Det var fortsatt god utveckling på den nordiska företagsobligationsmarknaden med stigande obligationspriser som följd.

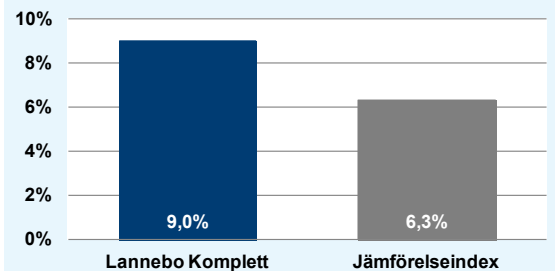
Lannebo Komplet steg med 1,8 procent i maj medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent. Aktiefondsandelen låg på 50 procent av fondförmögenheten vid månadens slut, samma nivå som månaden innan, och resterande del låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

De innehavda fonderna steg över lag under månaden. Lannebo Europa Småbolag var återigen den fond som utvecklades bäst och steg med 5,3 procent och Lannebo Sverige Plus steg med 2,7 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,6 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,4 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
Maj 2017	1,8	0,6
År 2017	9,0	6,3
3 år	35,8	35,1
Sedan start (140317)	43,6	44,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,3	5,5

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr*	Maj	Jun	
0,6	2,6	1,2	2,5	1,8		
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	17,4
Lannebo Likviditetsfond	15,5
Lannebo High Yield Allocation	14,6
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,5
Lannebo Småbolag SEK	14,4
Lannebo Sverige Plus	9,6
Lannebo Sverige Flexibel	9,6
Summa	95,
Likviditet	4,3
Totalt antal innehav	7

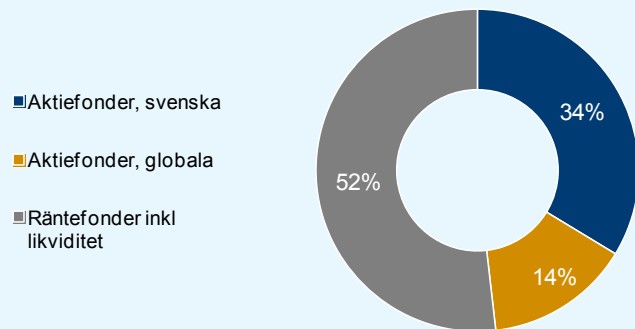
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
-	-

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	143,55
Fondförmögenhet, mkr	59
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	0,7
Totalrisk, %	8,2	9,9
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,2	
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 marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.