

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

Juni blev den första månaden i år med fallande börskurser. Stockholmsbörsen (SIXRX) gick ned 2,0 procent. Bästa sektorer var råvaror och teknologi, medan konsumentvaror och hälsovård var sämst. Småbolagen (CSRXSE) utvecklades svagare och sjönk 2,6 procent.

Stigande räntor, svagare dollar och oro för att resultaten för det andra kvartalet inte kommer att leva upp till förväntningarna är förklaringar till den svagare börsen. Uppgången i obligationsräntorna kom efter att flera centralbanker varit mer aggressiva vad gäller åtstramningar än väntat. Federal Reserve planerar för åtminstone en räntehöjning under hösten och omkring tre stycken under 2018. ECB trappar av sina obligationsköp och tog en mer neutral syn på riskerna framöver efter att tidigare framhållit att nedåtriskerna dominerar. Den tioåriga obligationsräntan steg 19 räntepunkter i Sverige och 17 räntepunkter i Tyskland.

Dollarn försvagades mot euron och den svenska kronan. Den främsta förklaringen var att makrosignalerna i USA fortsatte att överraska negativt, medan de var bättre än väntat i EU. Det har också varit stora kapitalinflöden till europeiska aktier vilket bidrog till starkare euro.

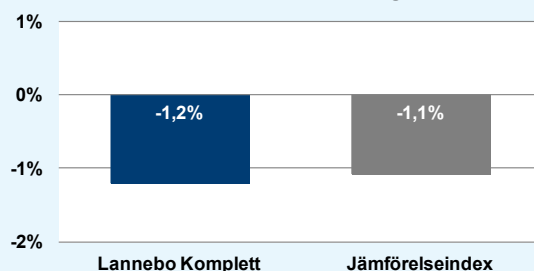
Tillväxten i världen accelererade under inledningen av året lett av Kina och Europa. Mot slutet av andra kvartalet har dock tillväxtstakten planat ut igen. Det förefaller som om Kina har minskat på de finanspolitiska stimulanserna, samtidigt som den amerikanska ekonomin fortsatt växer förhållandevis trögt.

Kalendereffekten på bolagens försäljning och vinster var ovanligt stor under det första halvåret. Under det första kvartalet var denna positiv och bidrog till att vinstutfallen blev bättre än väntat. Under andra kvartalet slår det tillbaka. I kombination med den svagare dollarn kan detta medföra nedrevideringar av vinstprognoserna för återstoden av 2017.

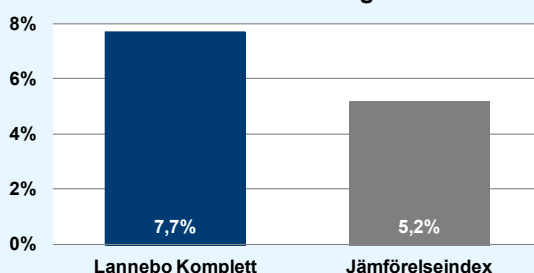
Lannebo Komplet sjönk med 1,2 procent i juni medan fondens jämförelseindex gick ner 1,1 procent. Aktiefondsandelen låg på 49 procent av fondförmögenheten vid månadens slut, samma nivå som månaden innan, och resterande del låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

De innehavda aktiefonderna sjönk överlag under månaden medan räntefonderna steg. Den fond som utvecklades bäst var Lannebo High Yield Allocation som gick upp 0,3 procent följt av Lannebo Corporate Bond som steg 0,1 procent. Bland aktiefonderna sjönk Lannebo Sverige Flexibel minst med -1,5 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet*	Jämförelseindex ¹
Juni 2017	-1,2	-1,1
År 2017	7,7	5,2
3 år	34,0	33,6
Sedan start (140317)	41,8	43,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,2	7,4

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr*	Maj	Jun	
0,6	2,6	1,2	2,5	1,8	-1,2	
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	17,2
Lannebo Likviditetsfond	16,1
Lannebo High Yield Allocation	14,8
Lannebo Småbolag SEK	14,6
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,5
Lannebo Sverige Flexibel	9,8
Lannebo Sverige Plus	9,8
Summa	96,8
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	7

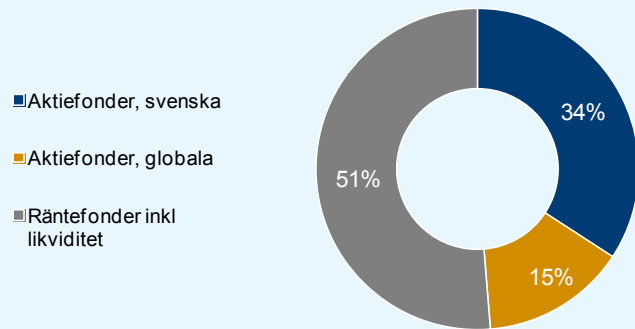
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	141,83
Fondförmögenhet, mkr	65
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	1,0	0,9
Totalrisk, %	8,0	9,2
Tracking error	3,7	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	1,3	

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.