

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

Den svenska börsen föll under juli tyngd av höga förväntningar inför rapporterna för det andra kvartalet och sjunkande dollar. Stockholmsbörsen (SIXPRX) gick ned 3,0 procent. De bästa sektorerna var olja och metaller, medan hälsovård, teknologi och industri var sämst. Småbolagen (CSRSE) föll med 2,6 procent.

Förväntningarna inför rapportperioden hade dragits upp efter de överraskande starka rapporterna för det första kvartalet. Utfallen räckte inte till att lyfta kurserna vidare. Vid sidan av rapportbesvikelser från till exempel Ericsson och AstraZeneca, föll kurserna i många verkstadsbolag trots att utvecklingen i många fall var stark. De flesta bankerna mötte eller överträffade förväntningarna med undantag av Nordea.

Bolagsrapporterna bekräftade att konjunkturen fortsatte att vara stark under det andra kvartalet. Försäljningsutvecklingen för konjunkturkänsliga bolag var överlag god. Däremot rapporterar allt fler bolag om svårigheter att hitta arbetskraft och om stigande insatsvarupriser. Det begränsar möjligheterna till ytterligare förbättring av vinstmarginalerna.

Den amerikanska dollarn försvagades markant under juli vilket är negativt för många svenska internationella bolag. Det bidrog till den svaga utvecklingen för verkstadsbolagen då det allt annat lika resulterar i reviderade vinstprognoser. Vinnare på den svagare dollarn finns också men de är betydligt färre än förlorarna. Dit hör bolag som har stora inköp i dollar och säljer i andra valutor som exempelvis H&M.

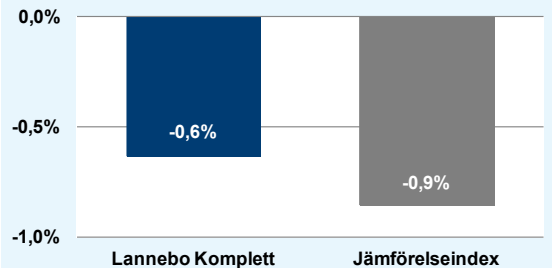
Den främsta orsaken till den svagare dollarn är att tillväxtutsikterna i USA har fått reviderats ner medan optimismen har ökat kring den europeiska konjunkturen. Det har återigen visat sig hur svårt det är för President Trump att få igenom förslag i kongressen vilket gör det mindre sannolikt med en skattereform och federal infrastruktursatsning. Dessutom har den svenska kronan generellt stärkts mot andra valutor då den svenska tillväxten var stark under det andra kvartalet.

Obligationsräntorna i Sverige och resten av Europa steg marginellt under månaden medan de var oförändrade i USA. Centralbankernas styrräntor hölls oförändrade med undantag av Kanada där räntan höjdes. Företagsobligationsmarknaden i Norden fortsatte gå starkt under juli med stigande obligationspriser som följd.

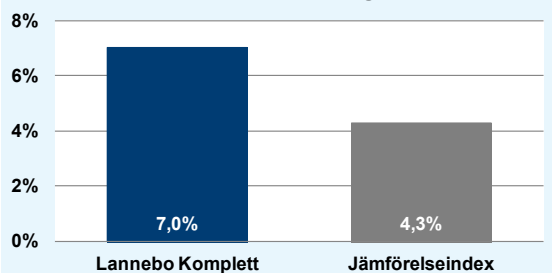
Lannebo Komplet sjönk med 0,6 procent i juli medan fondens jämförelseindex gick ner 0,9 procent. Aktiefondsandelen låg på 48 procent av fondförmögenheten vid månadens slut, samma nivå som månaden innan, och resterande del låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

De innehavda aktiefonderna, förutom Lannebo Europa Småbolag, sjönk överlag under månaden medan räntefonderna steg. Den fond som utvecklades bäst var Lannebo Europa Småbolag som gick upp 0,6 procent, följt av Lannebo High Yield Allocation som steg 0,5 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet*	Jämförelseindex ¹
Juli 2017	-0,6	-0,9
År 2017	7,0	4,3
3 år	35,0	31,9
Sedan start (140317)	40,9	41,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,1	5,0

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	
-0,6						

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	16,0
Lannebo High Yield Allocation	14,8
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,5
Lannebo Småbolag SEK	14,1
Lannebo Sverige Flexibel	9,7
Lannebo Sverige Plus	9,4
Summa	95,7
Likviditet	4,3
Totalt antal innehav	7

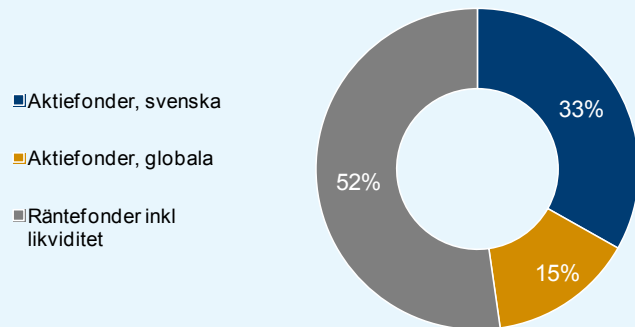
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	140,93
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	0,8	0,7
Totalrisk, %	7,8	9,0
Tracking error	3,7	
Informationskvot	0,0	
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.