

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 för tredje månaden i rad i augusti främst som en följd av säkerhetspolitisk oro. Stockholmsbörsen (SIXPRX) gick ned 0,9 procent. Bästa sektorer var råvaror, industri och finans, medan teknologi och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRXSE) föll med 1,4 procent.

Ordkriget mellan Nordkorea och USA var i fokus under månaden och pressade börsen. Nordkoreas ambitioner att utveckla kärnvapen har varit ett återkommande säkerhetspolitiskt hot under lång tid. Tonläget och provokationerna har dock skruvats upp den senaste tiden, vilket lär fortsätta under hösten.

Dollarn föll ytterligare under månaden vilket är negativt för en majoritet av bolagen på den svenska börsen. En anledning till dollarfallet är oron kring Nordkorea. En annan är minskade förväntningar på räntehöjningar av amerikanska centralbanken (Federal Reserve). På den årliga ekonomikonferensen i Jackson Hole avstod Federal Reserves ordförande Yellen från att signalera om nära förestående räntehöjningar.

Obligationsräntorna sjönk under månaden som en följd av den säkerhetspolitiska oron. Den tioåriga statsobligationsräntan gick ner 15 räntepunkter i Sverige, 19 punkter i Tyskland och 17 punkter i USA. Inga ränteförändringar av centralbanker genomfördes. Kreditmarknaderna i Norden fortsatte gå bra under månaden även om de också mattades av något.

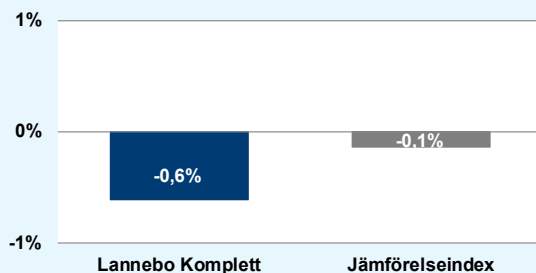
Konjunktursignalerna var positiva i USA och EU under augusti. BNP-tillväxten i USA reviderades upp och sysselsättningstillväxten var stark. I EU visade olika företagsbarometrar på hög grad av optimism både kring nuläget och den närmaste

framtiden. Efterfrågan på exportmarknaderna för svenska företag ser alltså ut att ha utvecklats väl under det tredje kvartalet.

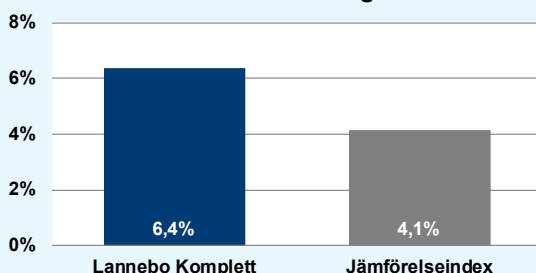
Lannebo Komplet sjönk med 0,6 procent i augusti medan fondens jämförelseindex gick ner 0,1 procent. Aktiefondsandelen låg på 49 procent av fondförmögenheten vid månadens slut, samma nivå som månaden innan, och resterande del låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

De innehavda aktiefonderna sjönk överlag under månaden medan räntefonderna steg. Den fond som utvecklades bäst var Lannebo High Yield Allocation som gick upp 0,4 procent, följt av Lannebo Corporate Bond som steg med 0,2 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
Augusti 2017	-0,6	-0,1
År 2017	6,4	4,1
3 år	32,9	29,8
Sedan start (140317)	40,1	41,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,1	7,7

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	-0,6				

Årsavkastning, %

År	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	18,1
Lannebo High Yield Allocation	15,4
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,7
Lannebo Småbolag SEK	14,7
Lannebo Likviditetsfond	13,7
Lannebo Sverige Flexibel	9,8
Lannebo Sverige Plus	9,6
Summa	96,0
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	7

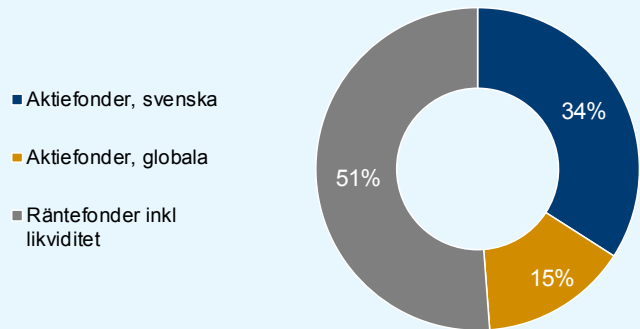
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
-	-

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	140,07
Fondförmögenhet, mkr	79
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	1,0
Totalrisk, %	7,5	8,0
Tracking error	3,1	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	
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.