

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

Efter en svag utveckling under sommaren steg den svenska börsen ordentligt i september. Stockholmsbörsen (SIXPRX) gick upp hela 5,6 procent. Bästa sektorer var industri, hälsovård och finans, medan telekommunikation och teknologi var svagast. Småbolagen (CSRSE) steg med 4,0 procent.

Konjunktursignalerna var överlag positiva under september. I USA var inkommande statistik förvånansvärt stark trots den ovanligt kraftfulla orkansäsongen som ställt till stor förödelse i delar av Texas och Florida. Även i Europa fortsatte de positiva makrosignalerna på bred front. I Sverige steg Konjunkturinstitutets barometer för industrin till den högsta nivån någonsin.

Federal Reserve uppdaterade sin prognos för den amerikanska ekonomin och den framtida utvecklingen av penningpolitiken. De signalerade att ytterligare en räntehöjning kommer att genomföras före årsskiftet och för 2018 planeras för tre höjningar. Det är väsentligt mer än vad marknaden prisar in vilket bidrog till att dollarn stärktes.

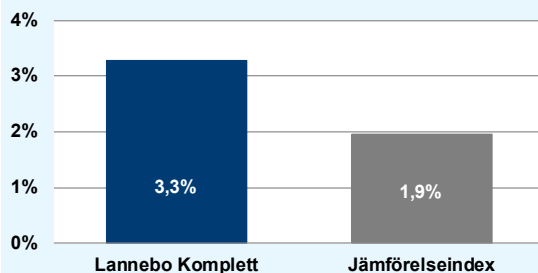
Riksbanken beslutade att hålla såväl reporäntan som räntebanan oförändrad på mötet i september. Det tillsammans med att Stefan Ingves fått förlängt mandat som chef för Riksbanken bidrog till att den svenska kronan försvagades mot flertalet valutor.

Obligationsräntorna steg under månaden som en följd av starka konjunktursignaler och kommentarerna från Federal Reserve. Den tioåriga statsobligationsräntan gick upp 10 räntepunkter i Sverige, 17 punkter i Tyskland och 20 punkter i USA.

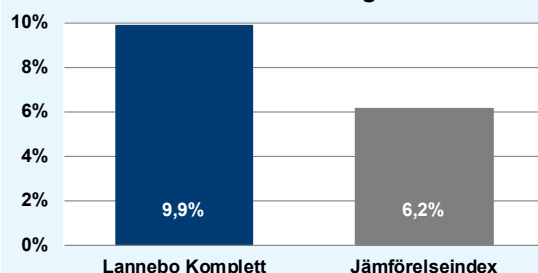
Lannebo Komplet steg med 3,3 procent i september medan fondens jämförelseindex steg med 1,9 procent. Aktiefondsandelen låg på 50 procent av fondförmögenheten, jämfört med 48 procent vid månadens början, och resterande del låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

De innehavda fonderna steg överlag under månaden. De fonder som utvecklades bäst var Lannebo Europa Småbolag och Lannebo Sverige Plus som gick upp med hela 7,5 procent vardera.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
September 2017	3,3	1,9
År 2017	9,9	6,2
3 år	38,5	32,5
Sedan start (140317)	44,7	44,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,4	11,4

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
-0,6	-0,6	3,3			

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.

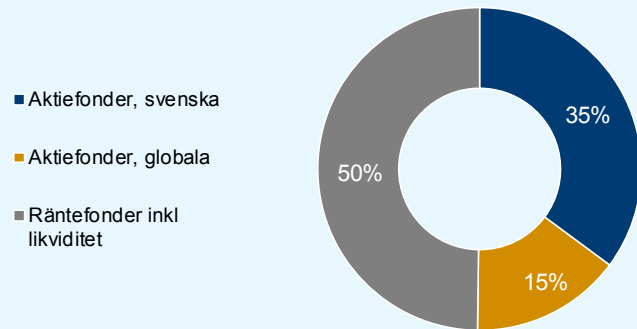
Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Corporate Bond A	17,5
Lannebo Europa Småbolag SEK	15,1
Lannebo Småbolag SEK	15,0
Lannebo High Yield Allocation	14,7
Lannebo Likviditetsfond	13,5
Lannebo Sverige Flexibel	10,1
Lannebo Sverige Plus	10,0
Summa	95,9
Likviditet	4,1
Totalt antal innehav	7

Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
-	-

Risk/avkastningsprofil



Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,5
Totalrisk, %	7,5	7,5
Tracking error	3,1	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,1	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	1,3	

Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	144,67
Fondförmögenhet, mkr	82
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.