

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

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 3,5 procent under november. Bästa sektorer var konsumentvaror, energi och telekom, medan hälsovård och finans var svagast. Småbolagen (CSRXSE) sjönk med 3,1 procent. MSCI Europe Small Cap steg med 0,2 procent (omräknat till SEK).

Delårsrapporterna för det tredje kvartalet har nu kommit in och visar på stigande försäljning och vinster men spridningen mellan bolag och sektorer är stor. Vinsterna växte snabbast för verkstads- och råvaruföretagen. Däremot föll vinsterna inom informationsteknologi och konsumentvaror.

Konjunktursignalerna var överlag fortsatt positiva under november, framför allt i Europa. Såväl Frankrike som Tyskland rapporterade starkare siffror för industrin än väntat. I USA fortsatte arbetslösheten att sjunka och uppgår nu till 4,1%. Konjunkturstatistiken från Kina vägde i den negativa vågskålen då detaljhandelsförsäljningen och industriproduktionen var svagare än förväntat.

Oron för den svenska bostadsmarknaden fortsatte under månaden vilket är en anledning till att den tioåriga obligationsräntan föll med 6 räntepunkter till 0,72%. Oron för sjunkande bopriser spädades på då regeringen beslutade om tuffare amorteringskrav på nya bolån.

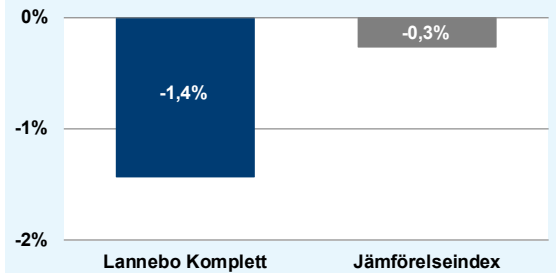
ECB och Riksbanken signalerade i oktober att eventuella räntehöjningar fortfarande ligger långt fram i tiden. De betonar att inflationen först måste stabiliseras kring målet under en tid innan det kan bli aktuellt att höja räntan. Riksbankens bedömning är att första höjningen kommer i mitten av 2018. De tioåriga obliga-

tionsräntorna i USA och Tyskland steg med 4 respektive 1 räntepunkt. På råvarusidan såg vi överlag sjunkande priser på basmetaller medan oljepriset stärktes.

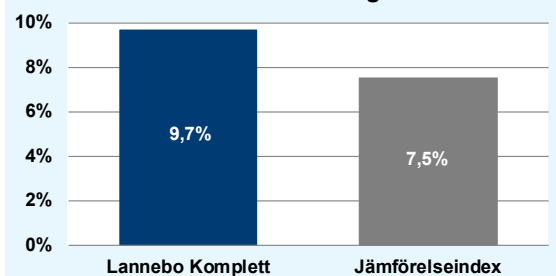
Lannebo Komplet sjönk med 1,4 procent i november medan fondens jämförelseindex sjönk med 0,3 procent. Fonden har stigit med totalt 9,7 procent under 2017. Aktiefondsandelen låg på 50 procent av fondförmögenheten och resterande 50 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

De innehavda aktiefonderna sjönk över lag under månaden medan räntefonderna steg. De fonder som utvecklades bäst var Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond som gick upp med 0,2 respektive 0,03 procent under månaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
November 2017	-1,4	-0,3
År 2017	9,7	7,5
3 år	32,1	28,4
Sedan start (140317)	44,4	46,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,9	7,0

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	-0,6	3,3	1,3	-1,4	

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	18,0
Lannebo Europa Småbolag A SEK	15,1
Lannebo Småbolag A SEK	15,1
Lannebo High Yield Allocation	15,0
Lannebo Likviditetsfond	13,3
Lannebo Sverige Plus	10,0
Lannebo Sverige Flexibel	10,0
Summa	96,5
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	7

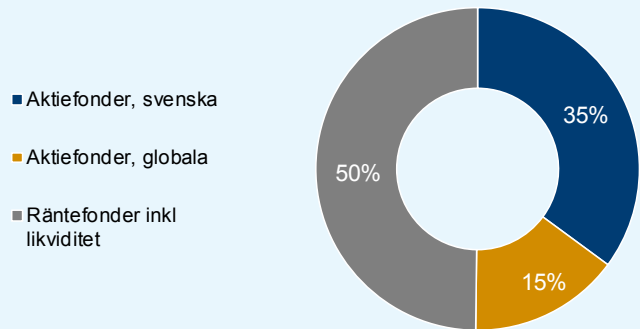
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	144,44
Fondförmögenhet, mkr	97
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,2
Totalrisk, %	6,8	6,4
Tracking error	3,2	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,1	
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.