

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) föll med 1,3 procent under december. Bästa sektorer var Råvaror, Teknologi och Hälsovård, medan Konsumenttjänster och Olja & Gas var svagast. Småbolagen (CSRXSE) steg istället med 0,4 procent.

Kongressen i USA lyckades till slut enas kring en omfattande skattereform som kommer att resultera i lägre skatter för såväl företag som hushåll. Reformen införs från årsskiftet och eftersom skattesänkningarna är ofinansierade borde det på kort sikt leda till högre tillväxt i USA. Svenska företag med verksamhet i USA och som skattar där gynnas. Bland våra portföljbolag gäller det främst Dometic, Husqvarna och Skanska.

Den amerikanska centralbanken höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på årets sista möte. För 2018 signalerar man att räntan kommer att höjas ytterligare tre gånger. Även ECB och Riksbanken hade penningpolitiska möten i december, men båda valde att hålla räntan oförändrad och gav inga nya penningpolitiska signaler. En första räntehöjning i Sverige bedöms av Riksbanken komma i mitten av 2018, medan ECB har ännu längre till sin första höjning.

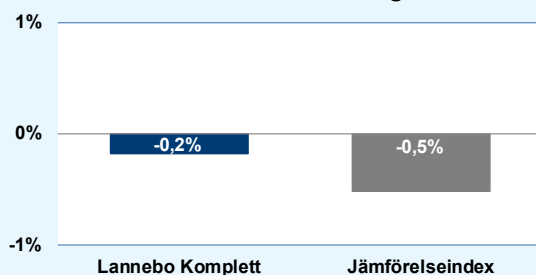
Konjunktursignalerna i USA och Europa fortsatte att vara starka i december. Särskilt i USA har makroutfallen med råge slagit förväntningarna. Optimismen bland bostadsbyggarna nådde den högsta nivån på 20 år. Bostadspriserna är nu nästan tillbaka på samma nivå som innan bubblan sprack för 10 år sedan. I Kina är dock signalerna mer blandade. Oron för bostadssektorn har återkommit den senaste tiden efter att myndigheterna återigen försökt strama åt kreditgivningen till bostadsköp.

I spåren av den amerikanska skattereformen steg obligationsräntorna mot slutet av månaden efter en längre period med räntefall. Avkastningskurvan är dock fortsatt ovanligt flack, dvs. det är liten skillnad mellan långa och korta räntor. Aktiviteten på företagsobligationsmarknaden var relativt lugn under månaden.

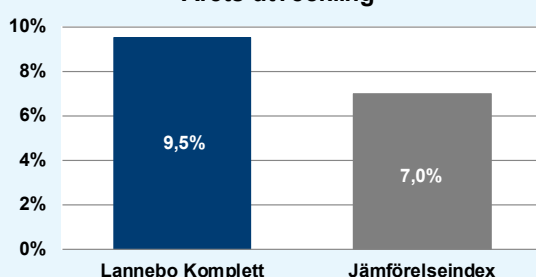
Lannebo Komplet sjönk med 0,2 procent i december medan fondens jämförelseindex sjönk med 0,5 procent. Fonden har stigit med totalt 9,5 procent under 2017. Aktiefondsandelen låg på 50 procent av fondförmögenheten och resterande 50 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Den aktiefond som hade bäst utveckling under månaden var Lannebo Europa Småbolag som steg med 1,1 procent. De övriga aktiefonderna hade blandad utveckling. Räntefonderna var samtliga oförändrade under december.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet*	Jämförelseindex ¹
December 2017	-0,2	-0,5
År 2017	9,5	7,0
3 år	27,4	25,1
Sedan start (140317)	44,2	45,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,9	8,5

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	-0,2

Årsavkastning, %

	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
2017	9,2	7,0
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	18,3
Lannebo High Yield Allocation	15,3
Lannebo Europa Småbolag A SEK	15,0
Lannebo Småbolag A SEK	15,0
Lannebo Likviditetsfond	13,2
Lannebo Sverige Flexibel	9,9
Lannebo Sverige Plus	9,8
Summa	96,5
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	7

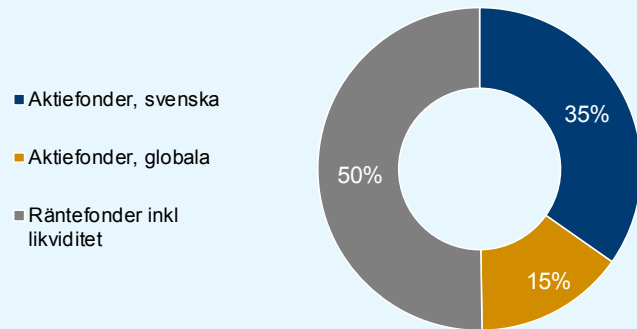
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
-	-

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	144,18
Fondförmögenhet, mkr	99
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,6
Totalrisk, %	6,5	5,8
Tracking error	3,0	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	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.