

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

Börsåret fick en flygande start i januari ledd av kraftiga uppgångar i Asien och USA. De främsta drivkrafterna var den utbredda konjunkturoptimismen, högre förväntningar inför rapporterna för det fjärde kvartalet och den amerikanska bolagsskattereformen. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 1,6 procent under januari. Småbolagen (CSRXSE) steg med 0,6 procent.

Konjunktursignalerna i USA var dock blandade under januari. Inköpschefsindex för industrin var bättre än väntat, medan BNP-tillväxten och sysselsättningen var sämre. I Europa däremot fortsatte den konjunkturella medvinden på bred front. Detsamma gällde för Sverige. Trots hjälp av en stark konjunktur har bolagsrapporterna för de fjärde kvartalet varit blandade och det var gott om vinstvarningar under januari.

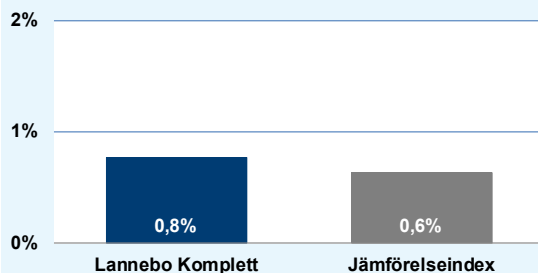
Statsobligationsräntorna runt om i världen steg överlag under januari. Det förefaller alltmer troligt att inflationen kommer att stiga mot bakgrund av högre råvarupriser och brist på arbetskraft. Det finns därmed risk att det blir fler räntehöjningar än vad som förväntades tidigare. Signaler från Federal Reserve och ECB pekar i den riktningen. Tioårsräntan steg med 31 räntepunkter i USA, 27 punkter i Tyskland och 15 punkter i Sverige. Den nordiska kreditmarknaden tog fart under januari och det var god efterfrågan på företagsobligationer med stigande priser som följd.

Dollarn försvagades påtagligt under januari och nådde sin lägsta nivå mot euron sedan 2014. Det växande budgetunderskottet i USA i kombination med uttalanden om att en svag dollar är bra för amerikanska företag från ledande politiker bidrog till nedgången.

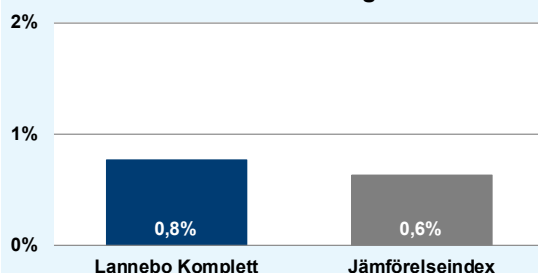
Lannebo Komplet steg med 0,8 procent i januari medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent. Aktiefondsandelen sjönk under månaden från 50 procent till 47 procent av fondförmögenheten och resterande 53 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Samtliga innehavda fonder visade på positiv avkastning under månaden. Den aktiefond som hade bäst utveckling under månaden var Lannebo Europa Småbolag som steg med 2,1 procent och Lannebo Småbolag som steg med 1,3 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond med 0,4 respektive 0,3 procent

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
Januari 2018	0,8	0,6
År 2018	0,8	0,6
3 år	22,6	21,1
Sedan start (140317)	45,3	46,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,8	11,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr*	Maj	Jun
0,8					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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	18,1
Lannebo High Yield Allocation	17,2
Lannebo Likviditetsfond	14,6
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,3
Lannebo Småbolag A SEK	14,1
Lannebo Sverige Flexibel	9,4
Lannebo Sverige Plus A	9,3
Summa	97,0
Likviditet	3,0
Totalt antal innehav	7

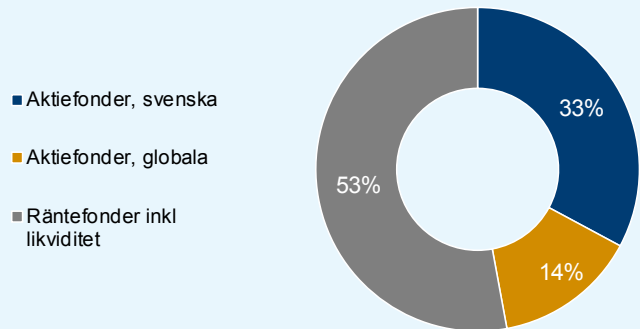
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Corporate Bond	-
Lannebo High Yield Allocation	
Lannebo Likviditetsfond	

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	145,29
Fondförmögenhet, mkr	108
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,7	2,7
Totalrisk, %	5,5	4,4
Tracking error	3,0	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	-0,2	
Beta	1,1	
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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.