

#### 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](http://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

Februari bjöd på berg- och dalbana på börsen. Månaden inleddes med branta börsfall efter att inflationsoro blossade upp i USA. Mot slutet av månaden återhämtade sig dock börserna och SIXPRX sjönk med måttliga 0,7 procent under februari. Bästa sektorer i Sverige var teknologi och konsumtionsvaror, medan hälsovård och industri var svagast.

Den ovanligt långa uppgångsperioden på de amerikanska börserna bröts i inledningen av februari. Utlösande faktor för nedgången var siffror som pekade på att löneökningstakten tilltar, vilket bör leda till att inflationen tar fart och därmed att räntorna pressas upp. Eftersom det låga räntorna har varit en viktig drivkraft under börsuppgången, är en vändning i räntetrenden negativ.

Inflationsoron är dock svår att spåra i den faktiska utvecklingen på obligationsmarknaden under februari. Den tioåriga statsobligationsräntan i USA steg med måttliga 16 räntepunkter, medan den sjönk med 3 räntepunkter i Tyskland och gick ned 16 räntepunkter i Sverige. Räntorna bör såldes ge samma stöd till aktiemarknaden som tidigare.

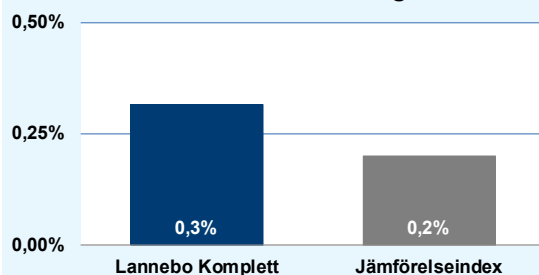
En majoritet av portföljbolagen rapporterade utvecklingen för fjärde kvartalet 2017 under månaden. Utfallen var blandade där det sammanfattningsvis kan konstateras att försäljningen var stark, medan vinstmarginalerna inte nådde förväntningarna. Det bolag som slog förväntningarna mest var spelbolaget Kindred, medan den norska lågpriskedjan Europris var den största besvikelsen.

En stor majoritet av bolagen är optimistiska inför 2018 och känner en stark konjunkturmedvind. Bolagsvinsterna för de nordiska börsbolagen förväntas öka med 11 procent under 2018. Optimismen får stöd av makrosignalerna, men det har blivit svårare att överraska positivt i Europa där förväntansbilden inför 2018 är högt ställd. Tillväxten i USA bör dock kunna accelerera under 2018 som en följd av de omfattande skattesänkningarna.

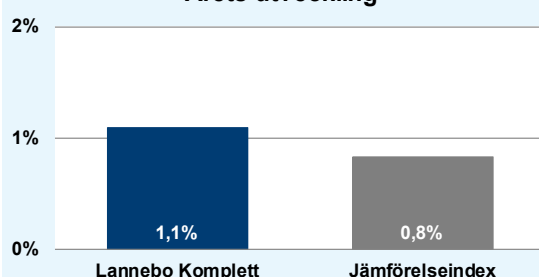
Lannebo Komplet steg med 0,3 procent i februari medan fondens jämförelseindex gick upp 0,2 procent. Aktiefondsandelen var oförändrat 47 procent av fondförmögenheten och resterande 53 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Samtliga innehavda fonder visade på positiv avkastning under månaden. De aktiefonder som hade bäst utveckling under månaden var Lannebo Sverige Plus som steg med 1,2 procent och Lannebo Sverige Flexibel som steg med 0,9 procent. Bland räntefonderna gick Lannebo Corporate Bond upp med 0,1%.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex <sup>1</sup>
Februari 2018	0,3	0,2
År 2018	1,1	0,8
3 år	17,9	15,0
Sedan start (140317)	45,8	46,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,5	11,1

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr*	Maj	Jun
0,8	0,3				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

#### Årsavkastning, %

	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex <sup>1</sup>
2017	9,2	7,0
2016	2,9	10,2
2015	13,9	6,9
2014	12,5 <sup>2</sup>	15,4 <sup>2</sup>

\* 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo High Yield Allocation	18,4
Lannebo Corporate Bond A	17,9
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,3
Lannebo Likviditetsfond	14,1
Lannebo Småbolag A SEK	14,1
Lannebo Sverige Flexibel	9,5
Lannebo Sverige Plus A	9,3
Summa	97,5
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	7

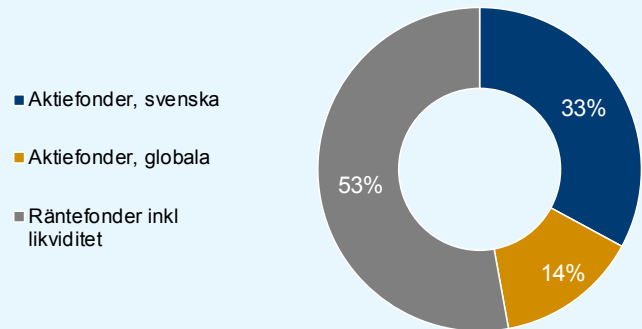
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo High Yield Allocation	-
Lannebo Corporate Bond	
Lannebo Europa Småbolag	
Lannebo Småbolag	

### Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	145,75
Fondförmögenhet, mkr	112
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

### Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,8	2,6
Totalrisk, %	5,4	4,4
Tracking error	2,8	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	1,3	

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Sharpekvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.