

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

Under mars fortsatte aktiemarknaden att vara svag och Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 1,3 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 1,6 procent. Bästa sektorer var olja och gas, hälsovård och råvaror medan tjänster, energi och finans utvecklades svagast.

Det kom fortsatt stark konjunkturstatistik från USA under månaden. Fortfarande skapas nya arbetstillfällen och signalerna från tillverkningsindustrin är fortsatt positiva. Frågetecken kring de aviserade importtullarna på stål och aluminium har dämpats något då EU och sex andra länder har undantagits från dessa. Istället har fokus flyttats till ett eventuellt handelskrig med Kina. Diskussionerna kring handelshinder lär fortsätta framöver.

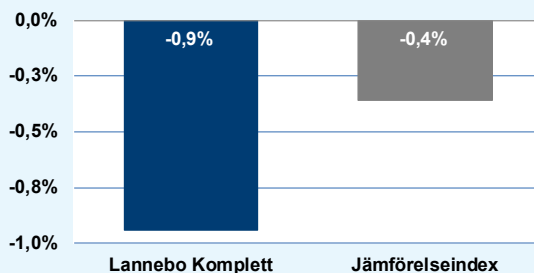
I Europa visar konjunkturen på fortsatt expansion men har konjunktursiffrorna har dämpats något, troligen på grund av den osedvanligt långa och kalla vintern i hela regionen.

Den oro för inflation som finns på marknaden går inte att hitta i marknadsräntorna. I USA och i Tyskland sjönk den tioåriga statsobligationsräntan 12 räntepunkter medan den sjönk med 11 räntepunkter i Sverige. Räntorna bör således ge samma stöd till aktiemarknaden som tidigare.

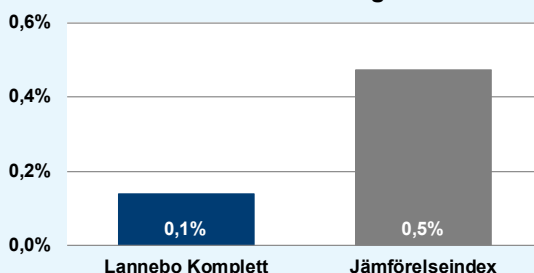
Lannebo Komplet föll med 0,9 procent i mars medan fondens jämförelseindex föll med 0,4 procent. Aktiefondsandelen låg på 49 procent av fondförmögenheten och resterande 51 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Samtliga innehavda aktiefonder sjönk under månaden medan företagsobligationsfonderna visade på positiv avkastning. Lannebo Småbolag klarade sig bäst och föll med måttliga 0,6 procent och Lannebo Sverige Plus föll med 0,9 procent. Bland företagsobligationsfonderna gick Lannebo Corporate Bond och Lannebo High Yield Allocation upp med 0,1 procent vardera.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
Mars 2018	-0,9	-0,4
År 2018	0,1	0,5
3 år	15,8	13,3
Sedan start (140317)	44,4	46,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,2	10,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr*	Maj	Jun
0,8	0,3	-0,9			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %

År	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 High Yield Allocation	18,0
Lannebo Corporate Bond A	17,6
Lannebo Småbolag A SEK	14,1
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,0
Lannebo Likviditetsfond	12,8
Lannebo Sverige Flexibel	9,3
Lannebo Sverige Plus A	9,3
Lannebo Vision	1,9
Summa	97,0
Likviditet	3,0
Totalt antal innehav	8

Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Vision	-

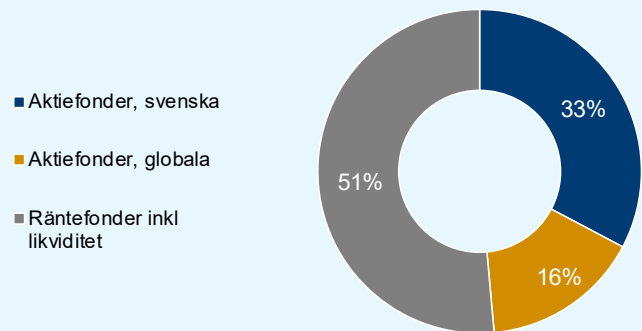
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	144,38
Fondförmögenhet, mkr	111
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,7	2,3
Totalrisk, %	5,5	4,5
Tracking error	2,7	
Informationskvot	-0,4	
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 justerat för marknadsrisken. 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.