

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 april vände aktiemarknaden upp igen efter svag utveckling månaderna innan. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,4 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 7,0 procent. Bästa sektorerna var teknologi och telekomoperatörer, medan finans och konsumentvaror var svagast.

Månaden dominerades av det stora flödet av resultatrapporter för det första kvartalet. Det samlade resultatet var att rapporterna matchade förväntningarna och bekräftade att den starka konjunkturen fortsatte. De svenska verkstadsbolagens vinster steg 12 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och försäljningen ökade 9 procent.

Konjunkturen runt om i världen var fortsatt stark i april med konjunkturindikatorer som låg kvar relativt högt i ett historiskt perspektiv. Däremot har det skett en nedgång sedan årsskiftet i såväl USA som Europa, vilket indikerar att tillväxttakten har dämpats något jämfört med den ovanligt starka avslutningen på 2017. Det har gjort att aktierna i en del cykliska bolag, trots starka rapporter, har haft svårt att lyfta.

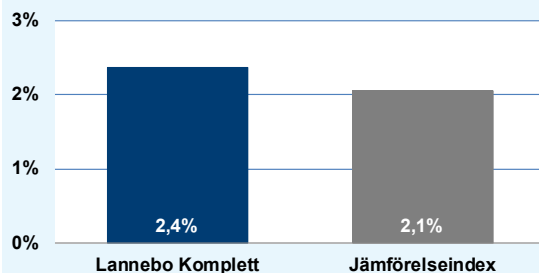
I Sverige var fokus på den hastiga inbromsningen av nyproduktionen av bostäder och bostadsprisutvecklingen. Olika bedömningar är samstämmiga och pekar mot ett kraftigt fall i nyproduktionen under 2019 och det enda frågetecknet är hur stort fallet blir. Bostadspriserna har dock stabiliserats de senaste månaderna efter att ha gått ner under vintern. Eftersom bygginvesteringar är en ganska stor del i BNP, innebär detta högst troligt att tillväxttoppen i den svenska ekonomin har passerats.

Inflationsoron ökade ytterligare i USA under april och räntorna steg. Det förde även med sig att dollarn stärktes påtagligt mot fleralet valutor. I Europa saknas dock tydliga tecken på tilltagande inflation och centralbankerna, inklusive Riksbanken, fortsatte att signalera att det inte är någon brådska att höja räntan. Den tioåriga obligationsräntan steg 19 räntepunkter i USA, medan den klättrade marginellt i Tyskland och Sverige. Det var fortsatt god aktivitet på de nordiska kreditmarknaderna, både på primär- och sekundärmarknaden, med stigande obligationspriser som följd.

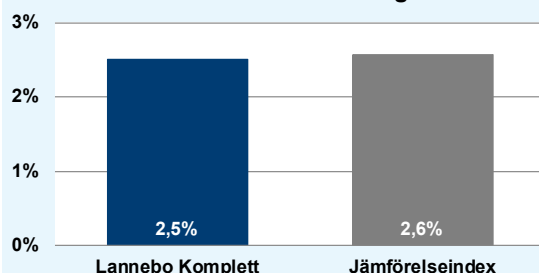
Lannebo Komplet steg med 2,4 procent i april medan fondens jämförelseindex steg med 2,1 procent. Aktiefondsandelen ökade till 51 procent av fondförmögenheten och resterande 49 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Samtliga innehavda aktie- och företagsobligationsfonder steg under månaden. Lannebo Vision och Lannebo Sverige Plus hade den starkaste utvecklingen och steg med 8,8 respektive 5,2 procent. Bland företagsobligationsfonderna steg Lannebo Corporate Bond och Lannebo High Yield Allocation med 0,2 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
April 2018	2,4	2,1
År 2018	2,5	2,6
3 år	17,9	16,2
Sedan start (140317)	47,8	49,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,6	10,8

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	0,3	-0,9	2,4		
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

** 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	17,9
Lannebo Corporate Bond A	17,5
Lannebo Småbolag A SEK	14,7
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,6
Lannebo Likviditetsfond	11,8
Lannebo Sverige Plus A	9,7
Lannebo Sverige Flexibel	9,5
Lannebo Vision	2,0
Summa	97,7
Likviditet	2,3
Totalt antal innehav	8

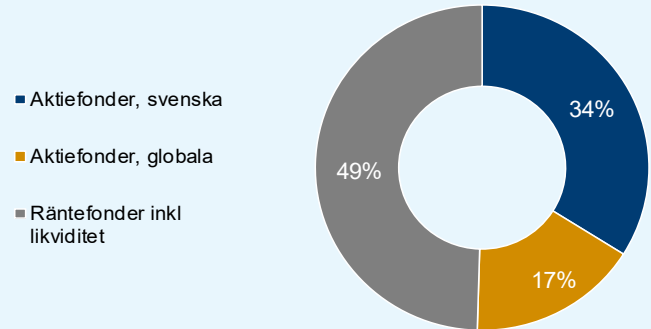
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Risk/avkastningsprofil



Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,8	2,5
Totalrisk, %	5,6	4,6
Tracking error	2,7	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	1,1	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	1,3	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	147,80
Fondförmögenhet, mkr	112
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.