

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

Aktiemarknaden var i princip oförändrad i maj då Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 0,1 procent. Småbolagen (CSXRX) var betydligt starkare än börsen som helhet och steg med 1,8 procent.

Den italienska regeringskrisen var i fokus under månadens senare del och bidrog till en svag avslutning. Bakgrunden till att händelser i Italien ger svallvågor på världens finansiella marknader är att den italienska statskulden är en av världens största och banksystemet är finansiellt svagt trots att det gått ett decennium sedan finanskrisen. När då EU-kritiska missnöjespartier med vidlyftiga löften om skattesänkningar och utgiftsökningar blir landets största, är det inte förvånande att långivarna blir oroliga.

Statsobligationsräntorna i mer finansiellt stabila länder föll kraftigt i spåren av den italienska krisen. Den tioåriga statsobligationsräntan gick ner 22 punkter i Sverige och 24 punkter i Tyskland till de lägsta nivåerna hittills i år. Detta trots att det rätt en tydlig uppfattning på marknaden att räntorna borde klättra under 2018 när de europeiska centralbankerna närmar sig en första räntehöjning. Det var fortsatt god aktivitet på de nordiska kreditmarknaderna, både på primär- och sekundärmarknaden men Italien gjorde avtryck även här med volatila obligationspriser som följd.

Konjunktursignalerna fortsatte att vara blandade. Tillväxten i världsekonomin är alltför god men ökningstakten är lägre än den var mot slutet av förra året. Det är framför allt Europa som har haft svårt att nå upp till förväntningarna. Till en del beror sannolikt detta på att vintern blev lång

och våren ovanligt kylig i de mellersta och södra

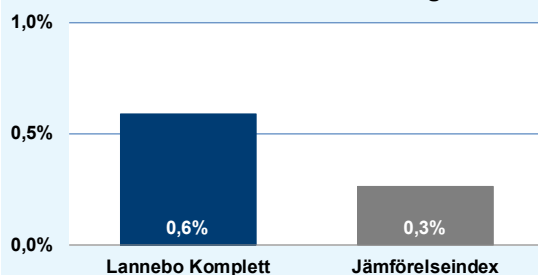
delarna, men även det beaktat ser det ut som om tillväxten har dämpats. Från Kina kommer övervägande positiva signaler om konjunkturen från de nordiska bolagen. Förbättringen är bred och innefattar såväl investeringar som privat konsumtion.

Det var fortsatt god aktivitet på de nordiska kreditmarknaderna, både på primär- och sekundärmarknaden.

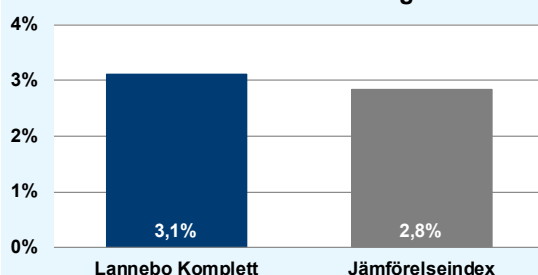
Lannebo Komplet steg med 0,6 procent i maj medan fondens jämförelseindex steg med 0,3 procent. Aktiefondsandelen ökade något till 52 procent av fondförmögenheten och resterande 48 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var blandad utveckling i de innehavda fonderna under månaden. Lannebo Vision och Lannebo Småbolag hade den starkaste utvecklingen och steg med 6,1 respektive 3,2 procent. Bland företagsobligationsfonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,1 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet**	Jämförelseindex ¹
Maj 2018	0,6	0,3
År 2018	3,1	2,8
3 år	17,1	15,1
Sedan start (140317)	48,7	49,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,9	9,7

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	0,3	-0,9	2,4	0,6	
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	17,5
Lannebo Corporate Bond A	17,0
Lannebo Småbolag A SEK	14,8
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,1
Lannebo Likviditetsfond	10,2
Lannebo Mixfond Offensiv	9,4
Lannebo Sverige Plus A	9,4
Lannebo Vision	4,3
Summa	96,7
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	8

Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Vision	-

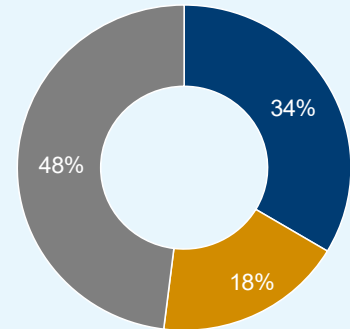
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	148,67
Fondförmögenhet, mkr	115
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering

- Aktiefonder, svenska
- Aktiefonder, globala
- Räntefonder inkl likviditet



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,7	2,3
Totalrisk, %	5,6	4,4
Tracking error	2,7	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,1	
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.