

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 volatil under juni men slutade till slut på plus då Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 0,4 procent. Småbolagen (CSXRX) var sämre än börsen som helhet då småbolagsindex var oförändrat.

Månaden präglades av det upptrappade handelskriget mellan USA, Kina och Europa. President Trump är drivande och de drabbade länderna har svarat med motåtgärder. Det är osäkert vad detta i slutändan leder till, men allt annat lika är utvecklingen negativ för de globala tillväxutsiktterna och därmed vinstutvecklingen för de nordiska bolagen.

En ny italiensk regering kunde slutligen ta plats under månaden, men det lugnade inte de finansiella marknaderna. Det finns en tydlig risk att regeringen kommer att driva en expansiv finanspolitik som är oförenlig med EU:s regler för de offentliga finanserna. Dessutom finns det ministrar som i varierande grad är kritiska mot EU i allmänhet och EMU i synnerhet.

Konjunktursignalerna under månaden var blandade med överlag starka siffror i USA, men lite svagare i Europa. Det följer samma mönster vi har sett hittills under 2018. I Sverige fortsatte det komma negativa signaler om bostadsbyggandet och såväl konjunkturinstitutet som finansdepartementet justerade ned sina tillväxtprognoser för den svenska ekonomin.

På räntesidan var det relativt händelselöst under månaden med endast små rörelser i obligationsräntorna i de stora länderna. Den norska och svenska centralbanken beslöt liksom ECB att hålla styrräntorna oförändrade. Federal Reserve höjde räntan för sjunde gången sedan åtstramningen inleddes för tre år sedan och guidade för ytterligare två höjningar fram till årsskiftet.

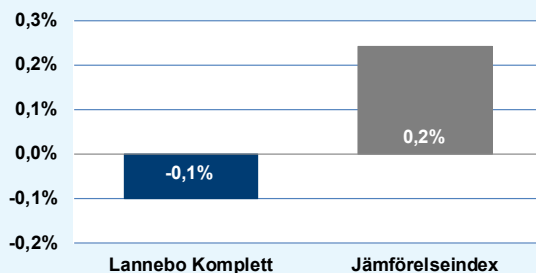
Lannebo Komplet sjönk med 0,1 procent i maj medan fondens jämförelseindex steg med 0,2 procent. Aktiefondsandelen ökade något från 52 till 53 procent av fondförmögenheten och resterande 47 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Två nya innehav kom in i fonden under månaden, Lannebo Småbolag Select och den helt nylanserade fonden Lannebo Nordic Equities. Fonden minskade sitt innehav i Lannebo Småbolag och Lannebo Mix Offensiv försvann helt ur portföljen i samband med omallokeringen.

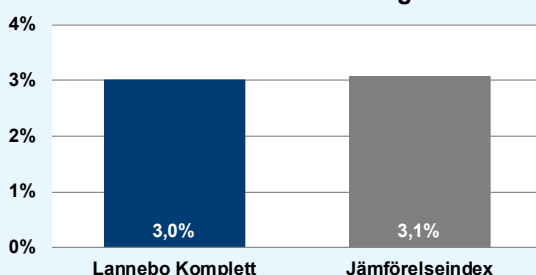
Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. De bolag som fonden investerar i får ha ett börsvärde som uppgår till högst 1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde vid investeringstillfället. Fonden är en specialfond och har friare placeringsregler än en traditionell aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter. Lannebo Nordic Equities är en aktivt förvaltd fond som placerar i nordiska bolag. Portföljen är koncentrerad till runt 30 bolag där förvaltarna ser potential till stigande vinster och växande utdelningar över tid. Placeringarna kan göras i såväl stora som små bolag på samtliga nordiska börser inom samtliga branscher.

Det var blandad utveckling i de innehavda fonderna under månaden. Lannebo Vision och Lannebo Europa Småbolag hade den starkaste utvecklingen och steg med 1,2 respektive 0,4 procent. Övriga aktiefonder sjönk. Bland företagsobligationsfonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,1 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Komplet** | Jämförelseindex ¹ |
|------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| Juni 2018 | -0,1 | 0,2 |
| År 2018 | 3,0 | 3,1 |
| 3 år | 20,2 | 21,0 |
| Sedan start (140317) | 48,5 | 49,9 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 10,1 | 10,4 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|------|-----|-----|------|
| 0,8 | 0,3 | -0,9 | 2,4 | 0,6 | -0,1 |
| 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 | 16,8 |
| Lannebo Corporate Bond A | 16,3 |
| Lannebo Europa Småbolag A SEK | 13,5 |
| Lannebo Småbolag A SEK | 11,6 |
| Lannebo Likviditetsfond | 9,8 |
| Lannebo Sverige Plus A | 9,0 |
| Lannebo Småbolag Select | 7,5 |
| Lannebo Vision | 7,0 |
| Lannebo Nordic Equities A | 4,2 |
| Summa | 91,3 |
| Likviditet | 4,4 |
| Totalt antal innehav | 9 |

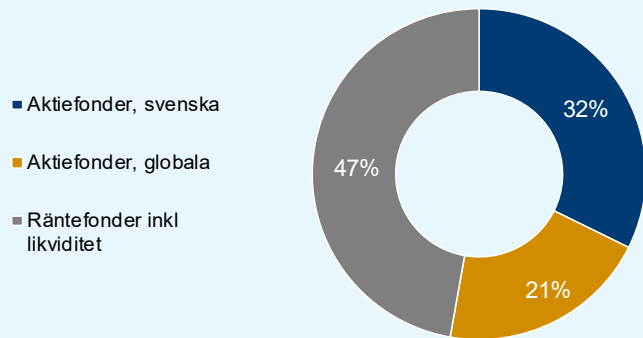
Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|-------------------------|----------------------|
| Lannebo Småbolag Select | Lannebo Mix Offensiv |
| Lannebo Nordic Equities | Lannebo Småbolag |
| | |
| | |

Risk/avkastningsprofil



Tillgångsallokering



| Nyckeltal* | Lannebo Komplet | Jämförelse-index |
|------------------------------------|-----------------|------------------|
| Sharpekvot | 2,0 | 2,5 |
| Totalrisk, % | 5,2 | 4,3 |
| Tracking error | 2,6 | |
| Informationskvot | -0,1 | |
| Alfa | -0,1 | |
| Beta | 1,0 | |
| Omsättningshastighet, ggr (180630) | 0,4 | |

Fondfakta

| | |
|----------------------|-----------------------------------|
| Förvaltare | Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum | 2014-03-17 |
| Andelskurs, kr | 148,52 |
| Fondförmögenhet, mkr | 120 |
| 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. |