

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

Aktiemarknaderna var starka under juli understödda av bra bolagsrapporter för andra kvartalet. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,1 procent medan småbolagen (CSXRX) klättrade hela 5,0 procent.

Juli dominerades som vanligt av bolagsrapporterna för det andra kvartalet. Utfallen bekräftade att konjunkturen var fortsatt stark i de flesta delarna av världsekonomin och inom de flesta sektorerna. För de svenska bolagen steg såväl försäljning som vinster med knappt 10 procent jämfört med samma period förra året, vilket var något bättre än förväntningarna. Den starkaste försäljningsutvecklingen var inom verkstads- och råvaruindustrin, men även fastighetsbolagen visade en fortsatt kraftig ökning av intäkterna. Den svagaste försäljningsutvecklingen hade konsumentvarubolag och banker.

Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas väl och BNP-tillväxten förbättrades under det andra kvartalet. Såväl investeringar som konsumtion växer över trend trots att återhämtningen är inne på sitt tionde år. De ofinansierade skattesänkningarna vid årsskiftet har gett stigande disponibla inkomster för hushållen och ökat företagets vinster. I Europa dämpades BNP-tillväxten för det andra kvartalet. Under juli stabiliserades dock konjunktursignalerna efter att ha fallit gradvist under det första halvåret.

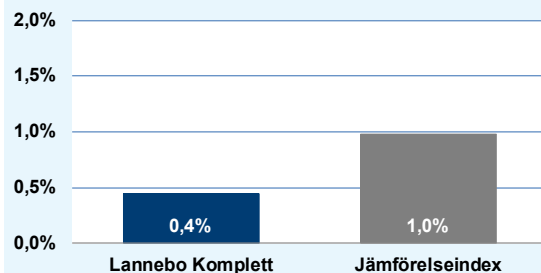
Den svenska ekonomin växte klart snabbare än väntat under det andra kvartalet, främst en följd av att den privata konsumtionen överraskade. Konjunkturinstitutets barometer för juli visade dock att optimismen är på nedgång inom byggindustrin och detaljhandeln. Inom tillverkningsindustrin ökade framtidstron trots hoten om ökade handelshinder.

Det var begränsade rörelser på obligationsmarknaden under månaden. De långa statsobligationsräntorna i USA och Europa steg något medan centralbankerna höll styrräntorna oförändrade. Kreditspreadarna på nordiska företagsobligationer var oförändrade under månaden.

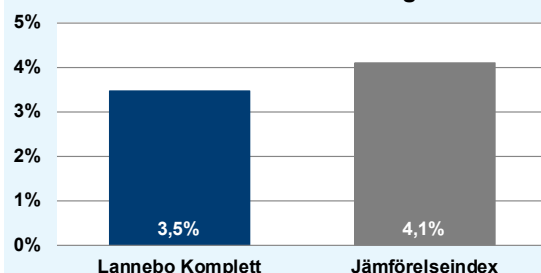
Lannebo Komplet steg med 0,4 procent i juli medan fondens jämförelseindex steg med 1,0 procent. Fonden har stigit med 3,5 procent sedan årets början. Aktiefondsandelen var oförändrad på 54 procent av fondförmögenheten och resterande 46 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var blandad utveckling i de innehavda fonderna under månaden. Lannebo Sverige Plus och Lannebo Småbolag Select hade den starkaste utvecklingen och steg med 4,9 respektive 3,3 procent. Lannebo Europa Småbolag gick svagast och sjönk med 3,2 procent. Bland företagsobligationsfonderna steg Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond med 0,3 respektive 0,1 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Komplet	Jämförelseindex ¹
Juli 2018	0,4	1,0
År 2018	3,5	4,1
3 år	16,9	17,6
Sedan start (140317)	49,2	51,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,1	8,6

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
0,4					

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.

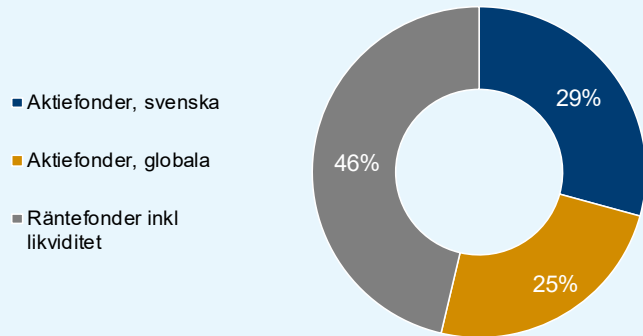
Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo High Yield Allocation	16,7
Lannebo Corporate Bond A	16,3
Lannebo Europa Småbolag A SEK	13,3
Lannebo Småbolag A SEK	12,1
Lannebo Likviditetsfond	10,0
Lannebo Sverige Plus A	9,6
Lannebo Småbolag Select	7,7
Lannebo Vision	6,9
Lannebo Nordic Equities A	4,2
Summa	96,7
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
-	-

Risk/avkastningsprofil



Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,9	2,6
Totalrisk, %	4,5	3,5
Tracking error	2,6	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,4	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	149,18
Fondförmögenhet, mkr	122
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.