

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.lannebo.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

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 klättrade vidare i augusti trots lite sämre makrosiffror än väntat och valutaoro. De bästa sektorerna på den svenska börsen var hälsovård, råvaror och finans, medan konsumentvaror var svagast. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,6 procent medan småbolagen (CSXR) gick upp 2,5 procent.

Det är stor spridning i utvecklingen på världens aktiemarknader i år. Den amerikanska marknaden har gått starkt understödd av den stora bolagsskattesänkningen, medan många börser i utvecklingsländerna har sjunkit. Även Europa har gått relativt svagt främst som en följd av något sämre tillväxt än väntat. De nordiska börserna hör till de starkare under året. I augusti accentuerades dessa trender där framför allt Europa, Ryssland, Brasilien och Kina var svaga.

Utfallet av månadens makrostatistik var något svagare än väntat framför allt i USA. Inköpschefsindex gick ner från höga nivåer samtidigt som det skapades färre jobb än väntat. Den underliggande tillväxttakten är dock fortsatt god. I Europa var utfallen ungefär som väntat och tillväxttakten har planat ut under sommaren efter en svag inledning på året.

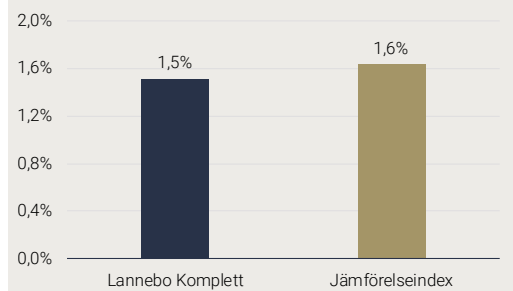
Det var små förändringar i statsobligationsräntorna under månaden. Tioårsräntan i USA, Tyskland och Sverige gick ner några räntepunkter och avkastningskurvorna, dvs skillnaden mellan långa och korta marknadsräntor, blev flackare. I USA är avkastningskurvan i det närmaste horisontell, vilket brukar signalera en kommande konjunkturförsvagning. Bank of England höjde som väntat sin styrränta under månaden, medan övriga större

centralbanker höll sina oförändrade. Primärmarknaden för företagskrediter i Norden kom igång under slutet på månaden efter sommaruppehållet och kreditspreadarna var oförändrade under månaden.

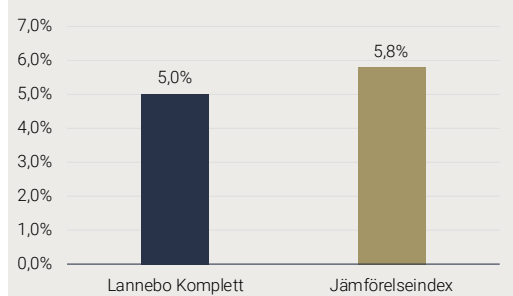
Lannebo Komplet steg med 1,5 procent i juli medan fondens jämförelseindex steg med 1,6 procent. Fonden har stigit med 5,0 procent sedan årets början. Aktiefondsandelen var oförändrad på 54 procent av fondförmögenheten och resterande 46 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var över lag positiv utveckling i de innehavda fonderna under månaden. Lannebo Vision och Lannebo Nordic Equities hade den starkaste utvecklingen och steg med 8,1 respektive 3,7 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
Augusti 2018	1,5	1,6
År 2018	5,0	5,8
3 år	21,7	25,9
Sedan start (140317)	51,4	53,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,4	8,9

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	0,3	-0,9	2,4	0,6	-0,1
Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
0,4	1,5				

Årsavkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
2017	9,2	7,0
2016	2,9	10,2
2015	13,9	6,9
2014	12,5*	15,4*

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

* Avser perioden 140317-141231.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo High Yield Allocation	16,7
Lannebo Corporate Bond A	16,2
Lannebo Europa Småbolag A SEK	12,6
Lannebo Småbolag A SEK	11,4
Lannebo Likviditetsfond	10,0
Lannebo Sverige Plus A	9,7
Lannebo Småbolag Select	7,8
Lannebo Vision	7,4
Lannebo Nordic Equities A	4,3
Summa	96,2
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

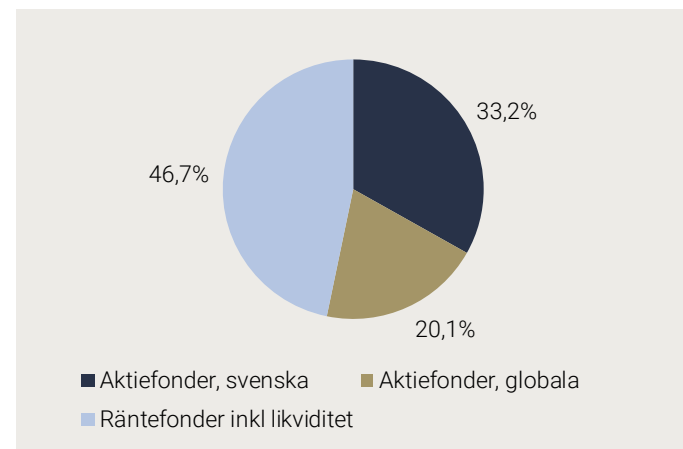
Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	2,0	2,7
Totalrisk (%)	4,6	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)	151,43
Fondförmögenhet (mkr)	123
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	529-0788
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Risk / avkastningsprofil



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 för att ha tagit större risk än marknaden. 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.