

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

Den svenska börsen (SIXPRX) steg med 0,1 procent i september. Småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 1 procent. Det var stor spridning mellan de nordiska länderna. Den norska börsen var starkast och steg 3,5 procent medan Danmark var svagast och sjönk med 4,2 procent.

Det svenska valet passerades i stort sett obemärkt av de finansiella marknaderna. Utfallet blev som väntat med två jämnstora block och med Sverigedemokraterna som vågmästare. Den reella skillnaden i praktisk politik mellan de olika politiska blocken är liten, vilket borde innebära att det inte spelar någon stor roll för aktiemarknaden vilka som slutligen bildar regering.

Den italienska regeringen kom slutligen överens om en budget för nästa år som är förenlig med budgetreglerna i EMU. Räntespreaden mellan italienska och tyska statsobligationer krympte under månaden när det stod klart att regeringen inte utmanade EMU:s regelverk, även om det budgeterade underskottet till slut blev större än vad landets finansminister argumenterade för.

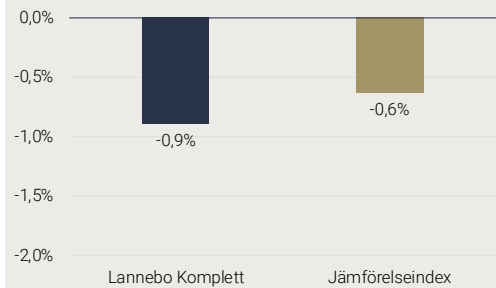
Konjunktursignalerna var fortsatt förhållandevis positiva under månaden och indikerade en god tillväxt i världsekonomin. Som tidigare var det USA som visade mest konjunkturstyrka, medan EU har bromsat in sedan i vintras. De pågående handelskonflikterna har främst givit avtryck i svagare konjunktursignaler i Kina och övriga Asien. Energipriserna steg ytterligare under månaden vilket kommer att trycka upp inflationen ytterligare framöver, vilket pressar vinstmarginalerna för energiintensiva bolag.

Den amerikanska centralbanken höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på sitt möte i september till 2 procent. Det var åttonde höjningen sedan åtstramningen inleddes 2015. Bankens prognos är att höja räntan ytterligare en gång i år och tre gånger under 2019.

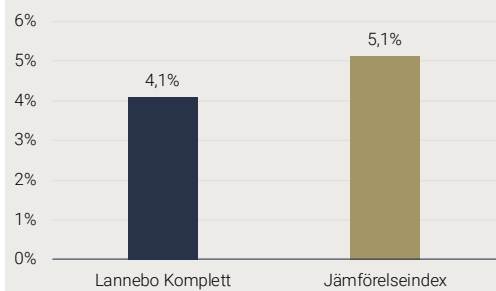
Lannebo Komplet sjönk med 0,9 procent i september medan fondens jämförelseindex sjönk med 0,6 procent. Fonden har stigit med 4,1 procent sedan årets början. Aktiefondsandelen sjönk något till 52 procent av fondförmögenheten och resterande 48 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

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

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
September 2018	-0,9	-0,6
År 2018	4,1	5,1
3 år	23,0	29,6
Sedan start (140317)	50,1	52,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,6	7,9

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	-0,9			

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	17,5
Lannebo Corporate Bond A	17,0
Lannebo Europa Småbolag A SEK	12,1
Lannebo Småbolag A SEK	11,2
Lannebo Likviditetsfond	10,0
Lannebo Sverige Plus A	9,8
Lannebo Småbolag Select	7,7
Lannebo Vision	7,2
Lannebo Nordic Equities A	4,3
Summa	96,7
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,7	2,3
Totalrisk (%)	4,7	3,6
Tracking error	2,6	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,4	

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.

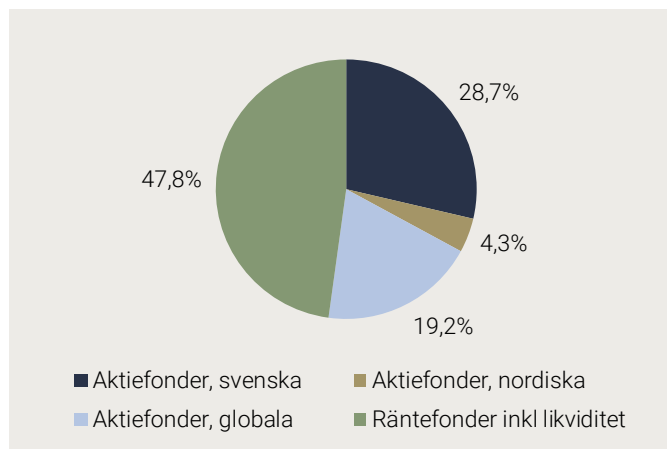
Totalrisk

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.

Tillgångsallokering



Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	
			4				

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	150,08
Fondförmögenhet (mkr)	122
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	529-0788
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	942 508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.