

**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](http://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 förvaldat 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

Oktober blev en riktigt svag börsmånad runt om i världen. Den svenska börsen (SIXPRX) var inget undantag utan den föll med hela 7,1 procent i oktober trots en viss återhämtning de sista dagarna. Småbolagen (CSXRX) utvecklades bättre än börsen som helhet och sjönk med 5,9 procent.

Det finns ingen enskild förklaring till varför börsen gick så svagt i oktober utan det var en kombination av olika faktorer. Det blev tydligt att fordonsförsäljningen försvagats på många stora marknader och det kom mängder av vinstvarningar från bolag verksamma inom sektorn. Handelskonflikterna började visa sig i form av ändrade handelsflöden, uppskjutna investeringsbeslut och stigande kostnader för bolagen. Handelshindren slog även negativt mot den kinesiska ekonomin. Dessutom har räntehöjningarna i USA börjat att bita på den amerikanska konsumenten och såväl bostadsbyggandet som bostadspriserna har bromsat in.

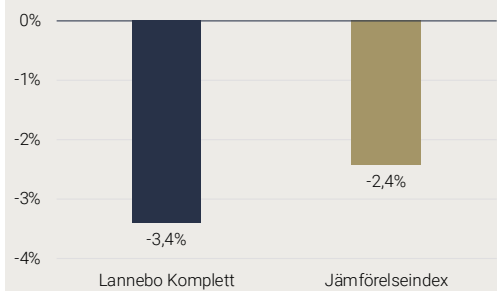
Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet kom överlag in nära förväntningarna och vinstprognoserna för 2019 har reviderats ned marginellt. Flertalet bolag ser fortsatt en god efterfrågan även om ökningstakten har dämpats. Många bolag lyfter dock fram att stigande priser på insatsvaror, arbetskraft samt kapacitetsbrist pressar vinstmarginalerna och förutser att dessa problem kvarstår i närtid. Makrosignalerna i oktober visade på samma trender som tidigare under året. Tillväxten dämpas i Europa och Kina medan den hålls uppe väl i USA. Utfallen i inflationen var fortsatt överraskande låg trots råvaruprisuppgångar och brist på arbetskraft. I USA är det dock tydligare att prisökningstakten är på väg upp än i Europa.

Ingen av de större centralbankerna ändrade styrräntan i oktober. ECB och Riksbanken behöll sina prognoser för styrräntan oförändrade. Det innebär att en första räntehöjning bedöms ske kring årsskiftet i Sverige och under andra halvåret 2019 i EMU. Statsobligationsräntorna slutade på i stort sett oförändrade nivåer i oktober efter en nedgång mot slutet av månaden. Oron kring statsfinanserna i Italien tilltog eftersom det italienska budgetförslaget står i konflikt med europeiska kommissionens önskemål. Räntespreaden mot Tyskland vidgades från redan höga nivåer.

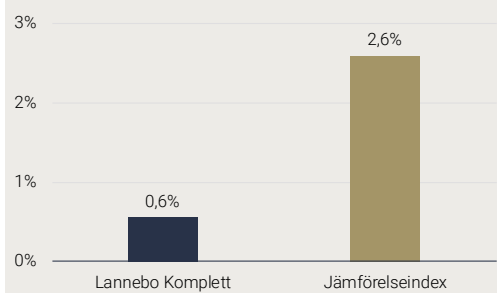
Lannebo Komplet sjönk med 3,4 procent i september medan fondens jämförelseindex sjönk med 2,4 procent. Fonden har stigit med 0,6 procent sedan årets början. Aktiefondsandelen sjönk något till 50,5 procent av fondförmögenheten och resterande 49,5 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var över lag svag utveckling i de innehavda aktiefonderna under månaden. Fondens största innehav, Lannebo Europa Småbolag, hade den svagaste utvecklingen och sjönk med 9,6 procent och det näst största aktiefonds innehavet, Lannebo Småbolag, sjönk med 6,1 procent. Räntefonderna klarade sig betydligt bättre, Lannebo High Yield Allocation steg med 0,1 procent och Lannebo Corporate Bond sjönk med 0,1 procent.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Oktober 2018	-3,4	-2,4
År 2018	0,6	2,6
3 år	12,8	19,3
Sedan start (140317)	45,0	49,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,2	6,3

### 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	1,5	-0,9	-3,4		

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	17,2
Lannebo Corporate Bond A	16,9
Lannebo Europa Småbolag A SEK	11,5
Lannebo Småbolag A SEK	11,1
Lannebo Likviditetsfond	10,5
Lannebo Sverige Plus A	9,2
Lannebo Småbolag Select	7,8
Lannebo Vision	6,7
Lannebo Nordic Equities A	4,3
Summa	95,2
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	9

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

## Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,3	1,6
Totalrisk (%)	5,4	4,2
Tracking error	2,4	
Informationskvot	0,0	
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.

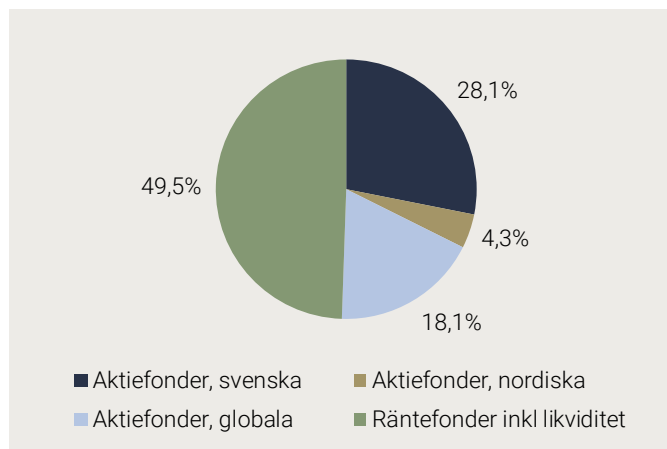
### Totalrisk

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)	144,98
Fondförmögenhet (mkr)	116
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.