

**Risikoinformation:** 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 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

Börsoron fortsatte under november med stora rörelser i enskilda aktier. Den svenska börsen (SIXPRX) föll med 1,8 procent. De andra nordiska marknaderna var överlag svaga med undantag av den danska börsen som steg 2 procent. Småbolagen (CSXRX) klarade sig bättre än de större och sjönk 0,8 procent. De bästa sektorerna var telekomoperatörer, konsumenttjänster och hälsovård, medan råvaror och industri var svagast.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet fortsatte och sammanfattningsvis har rapporterna i börsbolagen varit i linje med förväntningarna och vinstestimaten för 2019 är oförändrade. Biltillverkare, halvledarbolag och svenska bostadsbyggare känner av en tydlig konjunkturförsvagning, men flertalet andra bolag är ganska optimistiska inför det kommande året och har inte märkt av någon konjunkturförsvagning.

Förutom bolagsrapporterna präglades månaden av politiska händelser som det amerikanska kongressvalet, brexitförhandlingarna, handelskonflikter och den italienska statsbudgeten. Det enda som är klart bland dessa oroshärdar är kongressvalet där demokraterna tog kontrollen över representanthuset medan republikanerna stärkte sin majoritet i senaten. I Storbritannien ska parlamentet ta ställning till det framförhandlade brexitavtalet och det lutar åt ett nej. Det är oklart vad som händer i det fall parlamentet avvisar avtalet.

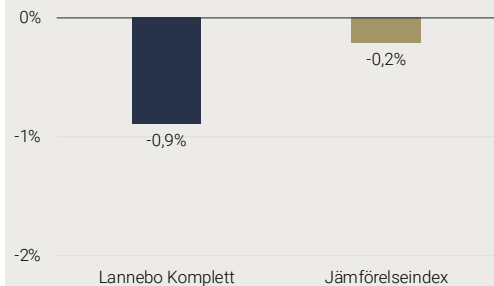
Räntorna föll under månaden i spåren av den snabbt tilltagande konjunkturoron. De tioåriga statsobligationerna sjönk med mellan 10 och 15 räntepunkter i de stora industriländerna.

I USA gick räntorna ned över hela räntekurvan i spåren av duvaktigare tongångar från Feds ordförande. Nu prissätts bara en till räntehöjning under det kommande året. Utvecklingen på de nordiska kreditmarknaderna fortsatte vara svaga under november. Kreditspreadarna, det vill säga skillnaden mellan den riskfria räntan och räntan på företagskrediter, på både investment grade och high yield-obligationer fortsatte gå isär ordentligt med fallande obligationspriser som följd.

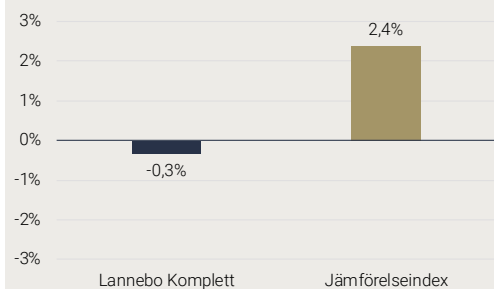
Lannebo Komplet sjönk med 0,9 procent i november medan fondens jämförelseindex sjönk med 0,2 procent. Fonden har sjunkit med 0,3 procent sedan årets början. Aktiefondsandelen var oförändrad på 52 procent av fondförmögenheten och resterande 48 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var blandade kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Sverige Plus steg med 0,7 procent medan Lannebo Europa Småbolag hade den svagaste utvecklingen och sjönk med 3,9. Räntefonderna hamnade också de på minus, Lannebo High Yield Allocation sjönk med 0,3 procent och Lannebo Corporate Bond sjönk med 0,4 procent.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
November 2018	-0,9	-0,2
År 2018	-0,3	2,4
3 år	9,5	16,5
Sedan start (140317)	43,7	48,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,6	5,4

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	
0,4	1,5	-0,9	-3,4	-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	17,1
Lannebo Corporate Bond A	16,8
Lannebo Småbolag A SEK	11,9
Lannebo Europa Småbolag A SEK	11,9
Lannebo Likviditetsfond A	10,5
Lannebo Sverige Plus A	9,3
Lannebo Småbolag Select	7,7
Lannebo Vision	6,6
Lannebo Nordic Equities A	4,2
Summa	96,0
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	9

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

## Nyckeltal

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

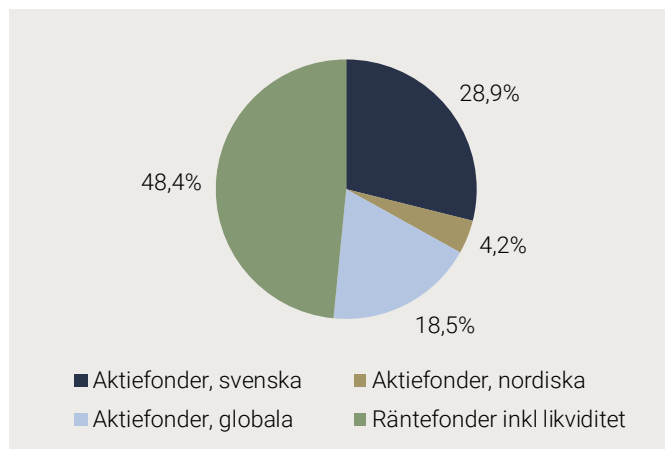
### Totalrisk

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)	143,69
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.