

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

Börsorson fortsatte under december med stora rörelser i de enskilda aktierna. Den svenska börsen (SIXPRX) föll med 6,0 procent. Även övriga nordiska börser var ned. Småbolagen (CSRX) klarade sig 0,4 procent bättre än de större och sjönk 5,6 procent. De bästa sektorerna var teleoperatörer och teknologi, medan konsumenttjänster, energi och konsumentvaror var svagast.

Det finns många förklaringar till det osäkrar marknadsklimatet de senaste månaderna. Till dessa hör konjunkturoro, penningpolitiska åtstramningar i USA och handelskonflikter. Dessutom var den redan ovanligt långa perioden med stigande börskurser i sig en förklaring till att marknaden nu vara redo för vinsthemtagningar och mindre aptit för risk.

Konjunkturindikatorerna fortsatte att komma in sämre än väntat under december i framför allt Europa och Kina. Det medförde att recessionsorson tilltog och pressade kurserna i framför allt cykliska sektorer. I USA var utfallen dock mer blandade där inköpschefsindex till och med steg jämfört med november. Även indikatorerna kring bostadssektorn var bättre än befarat efter en svag utveckling under hösten.

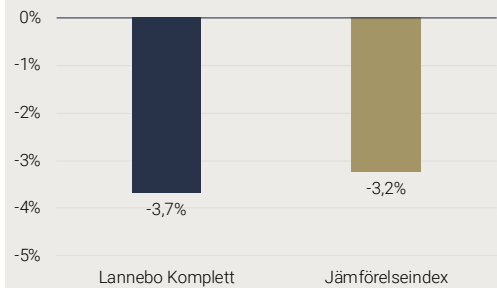
Ränteoro var ett återkommande tema under december. Federal Reserve höjde räntan för åttonde gången sedan åtstramningarna inleddes 2015, men justerade ner sin prognos för höjningar under 2019 från tre stycken till två. Börserna föll efter beskedet. De finansiella marknaderna befarar att Fed är för sent ute med att höja räntan nu när världskonjunkturen har kylts av. Saken blev inte bättre av att President Trump fortsatte med starkt kritiska tweets mot Fed. Trots en svagare tillväxt och osäkra

konjunkturutsikter för 2019 valde Riksbanken att genomföra sin första räntehöjning på sju år i december. Samtidigt sänktes räntebanan och nästa höjning beräknas inte ske förrän mot slutet av 2019. Även efter förändringen är de korta marknadsräntorna fortsatt negativa och det är svårt att se att räntenivån i sig utgör ett tillväxtshot. Kreditspreadarna, dvs 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.

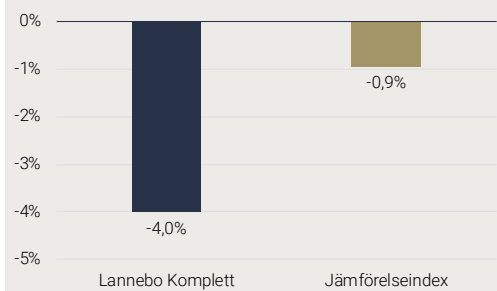
Lannebo Komplet sjönk med 3,7 procent i december medan fondens jämförelseindex sjönk med 3,2 procent. Fonden har sjunkit med 4,0 procent sedan årets början. Aktiefondsandelen var oförändrad på 51 procent av fondförmögenheten och resterande 49 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var fallande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Sverige Plus sjönk med 7,3 procent och Lannebo Vision hade den svagaste utvecklingen och sjönk med 7,8 procent. Räntefonderna hamnade också de på minus, Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond sjönk med 0,5 procent vardera.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
December 2018	-3,7	-3,2
År 2018	-4,0	-0,9
3 år	7,9	16,8
Sedan start (140317)	38,4	44,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,5	2,9

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	-3,7	

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	18,2
Lannebo Corporate Bond A	17,8
Lannebo Småbolag A SEK	12,0
Lannebo Europa Småbolag A SEK	11,4
Lannebo Likviditetsfond A	11,1
Lannebo Sverige Plus A	9,1
Lannebo Småbolag Select	7,9
Lannebo Vision	6,4
Lannebo Nordic Equities A	4,2
Summa	98,1
Likviditet	1,9
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,8
Totalrisk (%)	6,1	4,9
Tracking error	2,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	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.

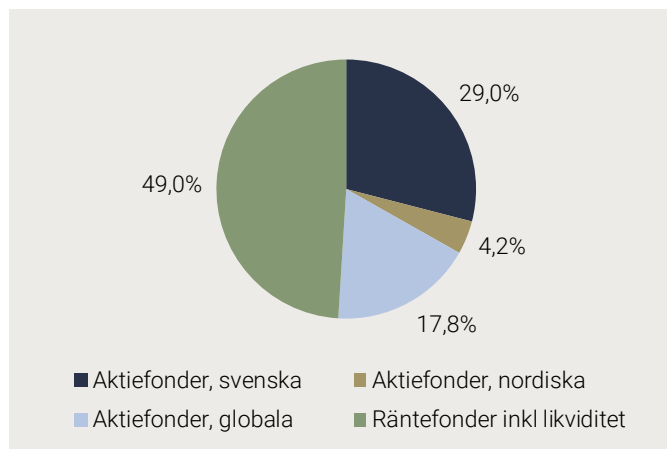
Totalrisk

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)	138,42
Fondförmögenhet (mkr)	110
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.