

**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 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

Börserna återhämtade sig kraftigt under januari efter den svaga avslutningen på 2018. Den svenska börsen (SIXPRX) steg med hela 7,7 procent. Även övriga nordiska börser klättrade rejält. Småbolagen (CSRX) steg mer än storbolagen och gick upp 8,3 procent. De bästa sektorerna var energi, råvaror och konsumentvaror, medan telekomoperatörer och teknologi var svagast.

De främsta förklaringarna till den starka börsen i januari är att oron för en kommande regelrätt lågkonjunktur avtog, att det gjordes framsteg i handelsamtalen mellan USA och Kina, och att risken för räntehöjningar minskade. Konjunktursignalerna visade överlag på avtagande tillväxttakt, men indikatorerna ligger alltså en bra bit över reces-sionsnivåer. Utfallet av handelssamtalen mellan Kina och USA är osäkert, men att döma av nyhetsflödet finns det en vilja att hitta en lösning. Flera handelsmöten är planerade att äga rum under februari.

Både Federal Reserve och ECB tog ett kliv tillbaka i sin retorik kring penningpolitiken. Det är nu mindre sannolikt att det blir fler räntehöjningar i USA. Marknaden diskonterar till och med en räntesänkning. ECB har ju inte kommit igång med några höjningar och mot bakgrund av avtagande tillväxt och fortsatt låg inflation är det troligt att de avstår att höja räntan även under 2019.

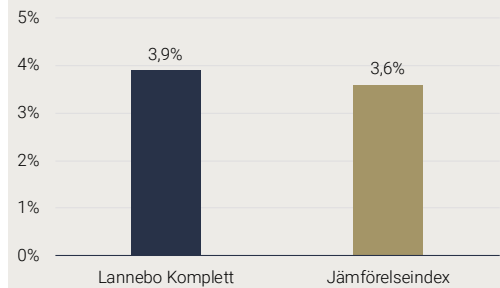
Rapportsäsongen för det fjärde kvartalet inleddes och så långt har resultaten och guidningen inför 2019 varit bättre än befarat. Det är tydligt att konjunkturen försvagades under loppet av 2018 lett av Europa och Kina där framför allt bilefterfrågan var svag. Men det saknas alltså tecken på att en djup lågkonjunktur är nära förestående.

Statsobligationsräntorna föll ytterligare i Europa och Sverige under månaden, medan de vara oförändrade i USA. Räntespreadarna på företagsobligationsmarknaden minskade efter att ha vidgades kraftigt i slutet av förra året.

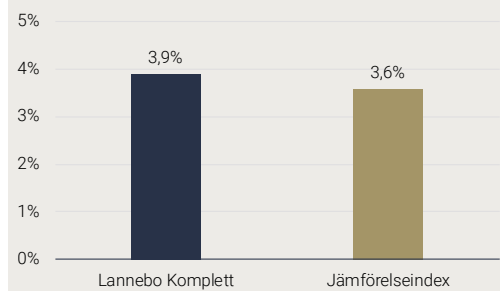
Lannebo Komplet steg med 3,9 procent i december medan fondens jämförelseindex steg med 3,6 procent. Aktiefondsandelen steg något till 53 procent av fondförmögenheten och resterande 47 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var stigande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Vision och Lannebo Europa Småbolag hade den bästa utvecklingen och steg med 9,2 respektive 9,0 procent. Räntefonderna hade också en bra utveckling under månaden, Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond steg med 0,6 respektive 0,4 procent.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex*
Januari 2019	3,9	3,6
År 2019	3,9	3,6
3 år	17,1	26,5
Sedan start (140317)	43,8	49,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,2	4,6

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,9					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex*
2018	-4,1	-0,9
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.

\* Fondens jämförelseindex var innan 2017-04-07 ett vägt index av 45 procent SIXPRX, 30 procent MSCI World och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK.

\*\* Avser perioden 140317-141231.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Corporate Bond A	17,3
Lannebo High Yield Allocation	17,2
Lannebo Småbolag A SEK	12,4
Lannebo Europa Småbolag A SEK	12,1
Lannebo Likviditetsfond A	10,3
Lannebo Sverige Plus A	9,5
Lannebo Småbolag Select	8,0
Lannebo Vision	6,8
Lannebo Nordic Equities A	4,4
Summa	97,9
Likviditet	2,1
Totalt antal innehav	9

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

## Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	1,0
Totalrisk (%)	6,6	5,4
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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

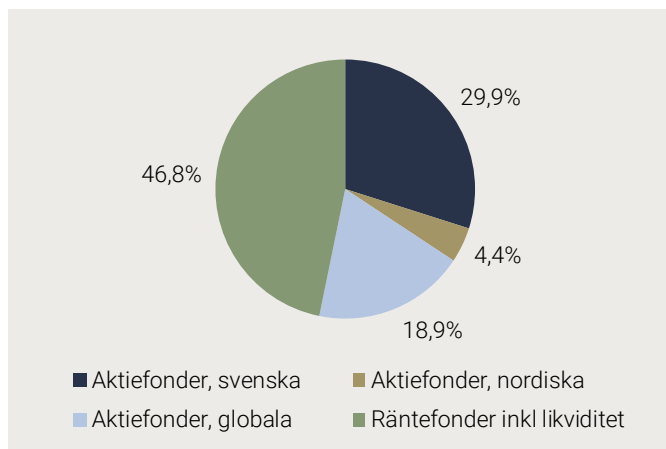
### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

### Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

## Tillgångsallokering



## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk				Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7	

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	143,81
Fondförmögenhet (mkr)	113
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	529-0788
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	942508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

### Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

### Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

### Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.