

**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

Uppgången på börserna fortsatte i februari. Den svenska börserna (SIXPRX) steg med ytterligare 4,0 procent och är upp över 12 procent sedan årsskiftet. Även övriga nordiska börser klättrade där Danmark hade den kraftigaste uppgången. Småbolagen (CSRX) steg mer än storbolagen och gick upp 4,4 procent. Världsindex (MSCI World) gick upp 3,4 procent. De bästa sektorerna i Sverige var teknologi, industri och råvaror, medan telekomoperatörer och bank var svagast.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är avklarad och sammantaget sett var utfallen ungefär som väntat. Men bolagen var oväntat optimistiska inför 2019, vilket bidrog till en stark börsutvecklingen. Bland rapportbolagen blev det kraftiga uppgångar för Dometic, Electrolux, Pandora och AstraZeneca efter deras rapporter. I samtliga fall var det framför allt positiva utsikter som drev kurserna. Bland förlorarna hittas Swedbank, Elekta och Norsk Hydro. Swedbank pressades av massmediauppgifter kring penningtvätt i den baltiska verksamheten, medan Elekta och Norsk Hydro rapporterade svagare än väntat.

Handelssamtalen mellan USA och Kina och Brexit fortsatte att dominera nyhetsflödet. Det förefaller som om handelssamtalen går i rätt riktning, men det är fortsatt oklart om ett slutligt avtal kommer att nås mellan USA och Kina. Erfarenhetsmässigt är handelsavtal komplicerade och detaljrika så det kommer sannolikt ta lång tid innan förhandlingarna kommer att slutföras eller avbrytas.

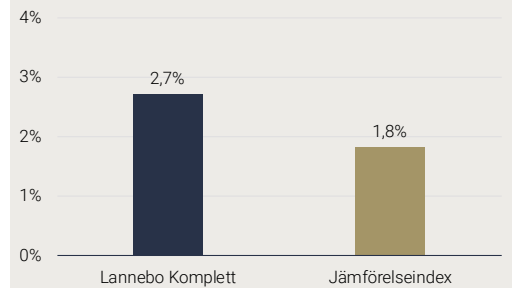
Konjunktursignalerna var övervägande svaga, men mot slutet av månaden kom det mer hoppgivande tecken. Preliminära inköpschefsindex förbättrades i flera länder och BNP-tillväxten i till exempel USA och Sverige var bättre än väntat. Det stora frågetecknet just nu är den kinesiska ekonomin där tillväxten är svag och skulle behöva stöd av finanspolitiska stimulanser för att nå tillväxtmålen.

Det var överlag små rörelser i statsobligationsräntorna under månaden, medan räntespreadarna på företagsobligationer fortsatte att krympa efter vidgången i slutet av 2018. Råvarupriserna steg påtagligt vilket gynnade portföljbolagen Boliden och SCA.

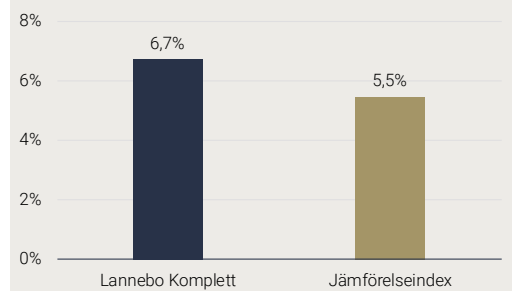
Lannebo Komplet steg med 2,7 procent i februari medan fondens jämförelseindex steg med 1,8 procent. Aktiefondsandelen steg något till 54 procent av fondförmögenheten och resterande 46 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var stigande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Nordic Equities och Lannebo Vision hade den bästa utvecklingen och steg med 6,3 respektive 6,1 procent. Räntefonderna hade också en bra utveckling under månaden, Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond steg båda med 0,5 procent.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex*
Februari 2019	2,7	1,8
År 2019	6,7	5,5
3 år	21,4	27,7
Sedan start (140317)	47,7	51,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,2	3,9

#### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,9	2,7				
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**

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

\* 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	17,2
Lannebo High Yield Allocation	17,2
Lannebo Småbolag A SEK	13,0
Lannebo Europa Småbolag A SEK	12,5
Lannebo Sverige Plus A	8,8
Lannebo Likviditetsfond A	8,7
Lannebo Småbolag Select	8,3
Lannebo Vision	7,1
Lannebo Nordic Equities A	4,6
Summa	97,5
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	9

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	Lannebo Sverige Plus Lannebo Likviditetsfond

## Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	0,9
Totalrisk (%)	6,6	5,1
Tracking error	2,4	
Informationskvot	0,1	
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).

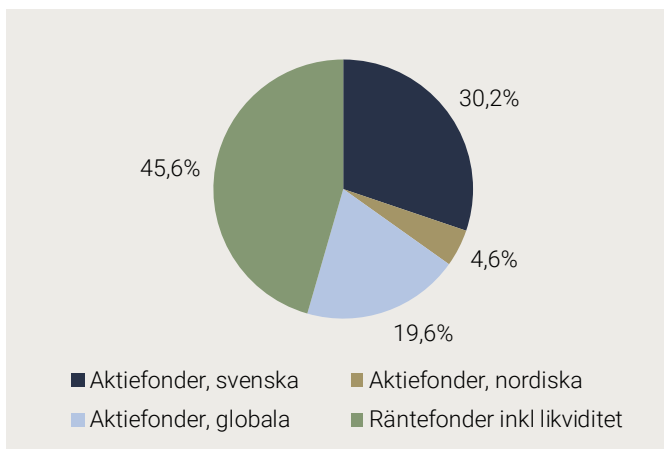
### Totalrisk

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)	147,71
Fondförmögenhet (mkr)	114
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.