

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. 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 mars. Den svenska börserna (SIXPRX) steg med ytterligare 1,1 procent och är upp över 13 procent sedan årsskiftet. Småbolagen (CSRX) steg mer än storbolagen och gick upp 1,2 procent. Världindex (MSCI World) gick upp 4,5 procent.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är över och fokus skiftade till det löpande makroflödet. Såsom många gånger tidigare var beslutsvändan kring brexit i fokus. Osäkerheten består och det är omöjligt att veta hur det kommer att sluta eftersom det saknas majoritetsstöd i parlamentet för alla olika alternativ. Någon form av avgörande kommer dock att ske under april eftersom det nära förestående EU-parlamentsvalet sätter en tydlig deadline. Brexit utan avtal vore det sämsta alternativet ur ett börsperspektiv.

Förhandlingarna mellan USA och Kina om ett handelsavtal fortsatte. Båda parter hävdar att det görs framsteg i diskussionerna, vilket bidrog till den positiva börsutvecklingen. Tidsplanen för förhandlingarna har dock förlängts och konkreta överenskommelser saknas.

Den kinesiska regeringen har ökat de finanspolitiska stimulanserna genom infrastrukturinvesteringar under inledningen av året. Vi var i Kina under månaden och besökte nordiska verkstadsbolag och det var en tydlig bild från företagen av ökad efterfrågan inom infrastruktur. Dessa signaler bidrog till en stark utveckling för cykliska aktier under det första kvartalet.

Vid sidan av Kina var makroflödet svagt under mars. Särskilt svagt var det i Europa där framför allt industriaktiviteten minskade.

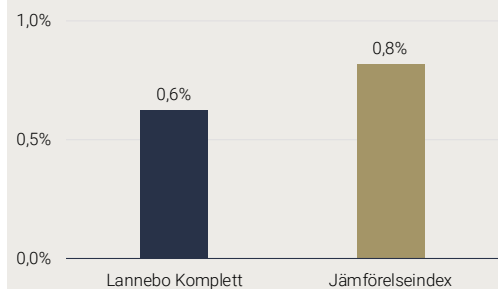
Europa är mer exportberoende än USA och drabbas relativt sett hårdare vid handelskonflikter. Den globala bilförsäljningen fortsatte att minska, vilket särskilt påverkade europeiska bilmärken.

Obligationsräntorna sjönk i spåren av svaga konjunktursignaler, lägre inflation och duvaktiga signaler från Federal Reserve. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk under nollstrecket för första gången sedan sommaren 2016, och den svenska motsvarigheten på 0,19 procent var den lägsta på nära tre år. Lägre statsobligationsräntor och försiktigare tongångar från världens stora centralbanker var starkt bidragande till den starka börsutvecklingen under det första kvartalet.

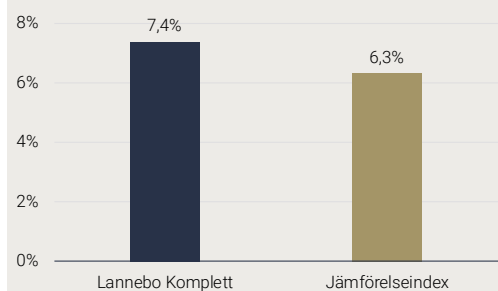
Lannebo Komplet steg med 0,6 procent i mars medan fondens jämförelseindex steg med 0,8 procent. Aktiefondsandelen steg något till 54 procent av fondförmögenheten och resterande 46 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var stigande kursrörelser i de flesta innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Småbolag och Lannebo Nordic Equities hade den bästa utvecklingen och steg med 1,7 respektive 1,5 procent. Räntefonderna hade också en bra utveckling under månaden, Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond steg med 0,3 respektive 0,4 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex*
Mars 2019	0,6	0,8
År 2019	7,4	6,3
3 år	22,0	27,0
5 år	47,0	49,9
Sedan start (140317)	48,6	53,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,9	3,8

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,9	2,7	0,6			
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	17,4
Lannebo High Yield Allocation	17,3
Lannebo Europa Småbolag A SEK	12,7
Lannebo Småbolag A SEK	12,4
Lannebo Sverige Plus A	8,7
Lannebo Småbolag Select	8,4
Lannebo Likviditetsfond A	7,9
Lannebo Vision	7,4
Lannebo Nordic Equities A	4,7
Summa	96,9
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	Lannebo Sverige Plus Lannebo Likviditetsfond

Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	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).

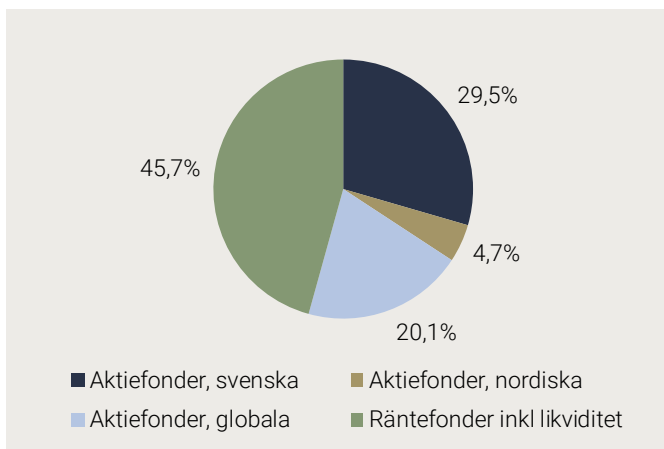
Totalrisk

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
			4			

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	148,63
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.