

**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

April var en riktigt stark månad på den svenska aktiemarknaden understödd av positiva resultatrapporter för det första kvartalet. Den svenska börsen (SIXPRX) steg med ytterligare 7,2 procent och är upp över 21 procent sedan årsskiftet. Småbolagen (CSRX) steg lite mindre än storbolagen och gick upp 5,8 procent. Världsindex (MSCI World) gick upp 8,5 procent. Lannebo Komplet steg med 4,3 procent i april medan fondens jämförelseindex steg med 2,7 procent.

Nyhetsflödet dominerades av bolagsrapporterna för det första kvartalet. Inför rapporterna hade vinstprognoserna överlag justerats ned mot bakgrund av svaga makrosiffror under inledningen av året och försiktiga kommentarer från många cykliska bolag. Det visade sig dock att farhågorna var överdrivna och de cykliska bolagen överträffade lågt ställda förväntningar.

Det är ändå tydlig av rapporterna att den globala tillväxten har dämpats jämfört med 2018, men att det inte är en lågkonjunktur i antågande. Svagheten är framför allt koncentrerad till bilindustrin där nybilsförsäljningen gått ner på alla stora marknader. Det är sannolikt en kombination av svagare konjunktur och strukturella trender där köparna tvekar inför valet av laddbara bilar eller traditionella med förbränningsmotorer. Det råder osäkerhet kring skatteregler och eventuella subventioner på många marknader. En annan trend är att de stora nordiska bankernas vinster fortsätter att pressas av stigande kostnader för penningtvättsbekämpning och minskade marginaler på bolån.

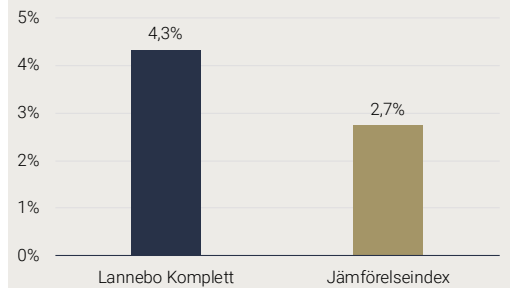
Bland de stora länderna var det framför allt i Kina som makroutvecklingen var bättre än väntat i april. Ökade infrastrukturinvesteringar gav avtryck i

makrostatistiken och bolagens orderböcker. Centralbankerna i de stora länderna höll styrräntorna oförändrade under månaden. Det gjorde även Riksbanken, men senarelade tidpunkten för nästa räntehöjning till i början av 2020 från hösten 2019. På de nordiska kreditmarknaderna fortsatte den goda utveckling de haft sedan årsskiftet. Riskapiten var hög och det var bra aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden.

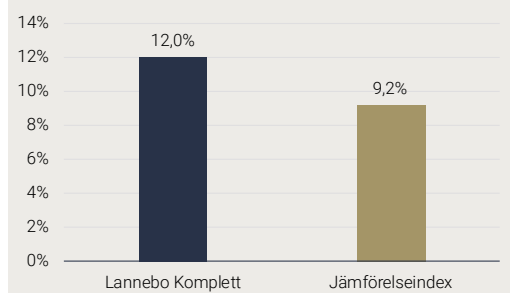
Aktiefondsandelen steg något till 56 procent av fondförmögenheten och resterande 44 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var stigande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Europa Småbolag och Lannebo Småbolag Select hade den bästa utvecklingen och steg med 9,0 respektive 8,0 procent. Räntefonderna hade också en bra utveckling under månaden, Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond steg med 0,7 respektive 0,5 procent.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex*
April 2019	4,3	2,7
År 2019	12,0	9,2
3 år	26,1	29,6
5 år	51	51,8
Sedan start (140317)	55,1	57,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,9	4,6

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,9	2,7	0,6	4,3		
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 Europa Småbolag A SEK	12,9
Lannebo Småbolag A SEK	12,4
Lannebo Småbolag Select	9,2
Lannebo Sverige Plus A	9,1
Lannebo Vision	7,7
Lannebo Likviditetsfond A	6,5
Lannebo Nordic Equities A	4,9
Summa	97,0
Likviditet	3,0
Totalt antal innehav	9

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

## Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	1,0
Totalrisk (%)	7,0	5,3
Tracking error	2,4	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,3	
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).

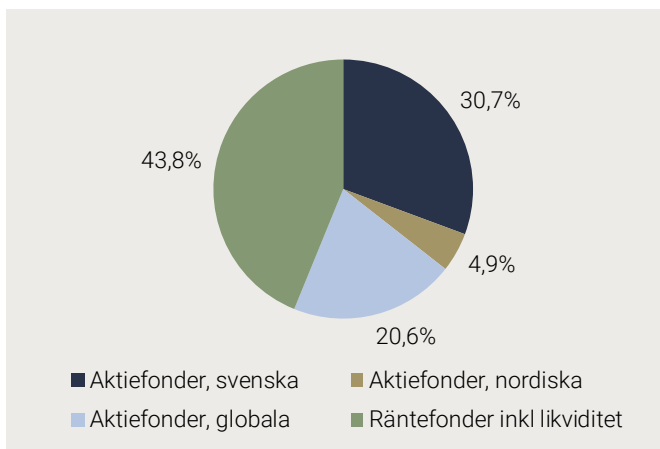
### Totalrisk

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)	155,06
Fondförmögenhet (mkr)	115
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.