

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

Maj var en svag månad på den svenska aktiemarknaden då vi fick se svagare konjunktursignaler och fortsatt upptrappning av handelskriget. Den svenska börsen (SIXPRX) sjönk med 6,9 procent. Småbolagen (CSRX) klarade sig bättre än storbolagen och sjönk med 2,1 procent. Världsindex (MSCI World) sjönk med 8,2 procent. Lannebo Komplet föll med 3,1 procent i maj medan fondens jämförelseindex föll med 2,4 procent.

Konjunkturoron tilltog under månaden och som så många gånger tidigare var det handelskonflikter som var i fokus. Förutom att USA höjde tullarna ytterligare på varor från Kina, hotade USA med att införa tullar även gentemot Mexiko. Det senare förefaller vara ren utpressning eftersom tullhotet kopplades till immigrationsfrågor snarare än "orättvis" handelspolitik. Kina svarade med motåtgärder och det kommer högst sannolikt leda till den olyckliga kombinationen av högre inflation och lägre tillväxt.

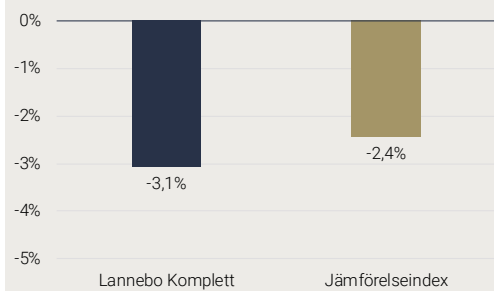
Även bortsett från handelsfrågorna har det skett en dämpning av tillväxten runt om i världen. Svagheten är främst koncentrerad till bilförsäljningen, vilken har gått ner på alla stora marknader. Det har framför allt slagit hårt på den tyska ekonomin där bilar står för 20 procent av den totala exporten. Nedgången kommer efter många år med stark försäljning, men har även påverkats av nya utsläppsregler och flaskhalsar i produktionen för komponenter. Utöver det har efterfrågan sannolikt påverkats av mer svårsmätbara faktorer som ändrade konsumentpreferenser från förbränningsmotorer (främst diesel) till eldrift, bildelningsplattformar, stadshyrcyklar och elsparkcyklar.

Räntorna föll kraftigt i maj i alla stora länder som en följd av den konjunkturella motvinden. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk till smått ofattbara -0,2 procent. Även den svenska motsvarigheten närmade sig nollstrecket. I USA blev avkastningskurvens lutning alltmer negativ, dvs de långa räntorna blev lägre än de korta, vilket är ett pålitligt tecken på svagare konjunktur.

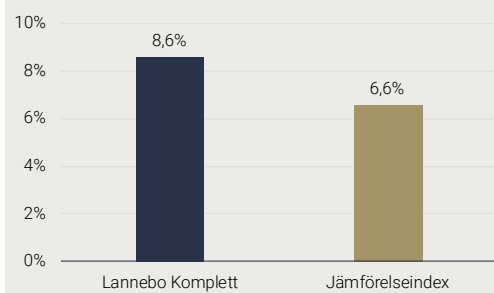
Aktiefondsandelen låg runt 55 procent av fondbörsförmögenheten och resterande 45 procent var placerade i företagsobligationsfonder och likviditet.

Räntefonderna hade den bästa utvecklingen under månaden, Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg med 0,3 respektive 0,1 procent. Däremot var det över lag fallande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Sverige Plus och Lannebo Vision utvecklades sämst och föll med 8,6 respektive 4,9 procent under månaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex*
Maj 2019	-3,1	-2,4
År 2019	8,6	6,6
3 år	19,9	23,5
5 år	42	43,4
Sedan start (140317)	50,3	53,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,3	3,0

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,9	2,7	0,6	4,3	-3,1	
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	17,9
Lannebo High Yield A	17,9
Lannebo Europa Småbolag A SEK	12,6
Lannebo Småbolag A SEK	12,2
Lannebo Småbolag Select	9,4
Lannebo Sverige Plus A	8,4
Lannebo Vision	7,3
Lannebo Likviditetsfond A	6,9
Lannebo Nordic Equities A	4,9
Summa	97,5
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Nyckeltal

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

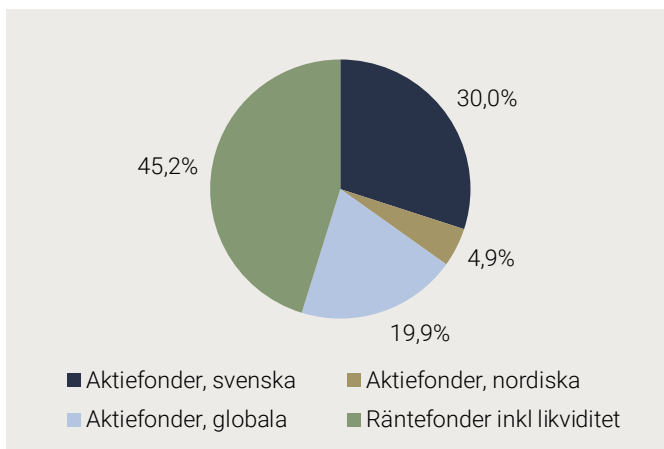
Totalrisk

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)	150,31
Fondförmögenhet (mkr)	108
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.