

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 Komplett 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 Komplett 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

Juni var en stark månad på världens börser drivet av ökade förväntningar på räntesänkningar i USA. Det avslutade ett starkt första halvår där den svenska börsen var upp hela 21 procent medan S&P 500 steg 19 procent. I juni steg den svenska börsen med 6,8 procent och var därmed den starkaste börsen i Norden. De stora bolagen gick bättre än småbolagen under månaden. De bästa sektorerna var industri och energi, medan telekomoperatörer var svagast. Lannebo Komplett steg med 2,8 procent i juni medan fondens jämförelseindex steg med 2,5 procent.

USAs handelspolitik fortsatte att vara i fokus för aktiemarknaden på samma sätt som den har varit i stort sett hela tiden sedan Trump tillträdde som president. Hotet att införa straffullar mot Mexiko drogs tillbaka, vilket fick börsen att stiga. Detsamma gjorde stigande förväntningar på att handelsförhandlingarna med Kina skulle återupptas i samband med G20-mötet vid månadens slut.

Industrisignalerna runt om i världen försvagades ytterligare i juni. Det blev allt tydligare att handelskonflikterna påverkar aktivitetsnivån i industrin, tillsammans med en fortsatt svag bil efterfrågan på de stora marknaderna. Inköpschefsindex sjönk under index 50, vilket är brytpunkten mellan expansion och kontraktion, i allt fler länder.

Federal Reserve signalerade allt tydligare att de överväger att sänka räntan vid kommande möten, vilket togs emot positivt av aktiemarknaden. Inflationen är i linje med målet, samtidigt som tillväxten bromsade in under det andra kvartalet. Möjligen påverkas Fed även av att andra stora centralbanker skickar duvaktiga signaler och överväger utöka-

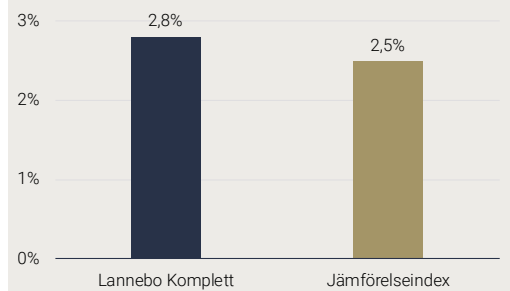
de stimulanser. Det hotar, allt annat lika, att stärka dollarn till skadliga nivåer för den amerikanska exportindustrin. Det gäller inte minst ECB, där det är tydligt att de planerar nya stimulanser för att få upp inflationen närmare målet.

Statsobligationsräntorna sjönk ytterligare i juni till nya rekordnivåer. Den tyska 10-årsräntan noterades i smått ofattbart låga -0,31 procent. Den svenska motsvarigheten gick ner till nästan lika osannolika 0,03 procent. Det innebär att de flesta EU-länderna får betalt för att låna pengar på nästan alla löptider. Detta samtidigt som den samlade statsskulden i förhållande till BNP i EU fortsätter att växa. Mot ränteströmmen gick Norges Bank som höjde räntan med 25 räntepunkter till 1,25 procent med motiveringen att inflationen ligger över målet.

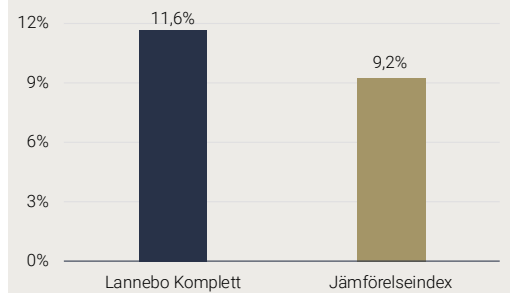
Aktiefondsandelen sjönk något till 54 procent av fondförmögenheten och resterande 46 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Största nettoköp gjordes i Lannebo Sverige Hållbar, som är ett nytt innehav i fonden. Lannebo Sverige Hållbar är en aktivt förvaltd aktiefond vars målsättning är att hitta investeringar som bidrar till en mer hållbar värld. Fonden investerar huvudsakligen på den svenska börsen. Lannebo Sverige Plus försvann helt ur portföljen vid samma tillfälle.

Det var över lag stigande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Sverige Hållbar och Lannebo Nordic Equities utvecklades bäst och steg med 7,0 respektive 6,3 procent under månaden. Räntefonderna hade också en bra utveckling under månaden, Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg med 0,3 respektive 0,4 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplett	Jämförelseindex*
Juni 2019	2,8	2,5
År 2019	11,6	9,2
3 år	26,1	27,8
5 år	46	46,9
Sedan start (140317)	54,5	57,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,4	4,9

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,9	2,7	0,6	4,3	-3,1	2,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Komplett	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 2014-03-17 - 2014-12-31.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo High Yield A	17,5
Lannebo Corporate Bond A	17,5
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,6
Lannebo Småbolag A SEK	9,7
Lannebo Småbolag Select	8,8
Lannebo Sverige Hållbar A	8,2
Lannebo Vision	7,4
Lannebo Likviditetsfond A	6,5
Lannebo Nordic Equities A	5,7
Summa	95,9
Likviditet	4,1
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Lannebo Sverige Hållbar	Lannebo Sverige Plus

Nyckeltal

	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	1,0
Totalrisk (%)	7,5	5,8
Tracking error	2,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	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).

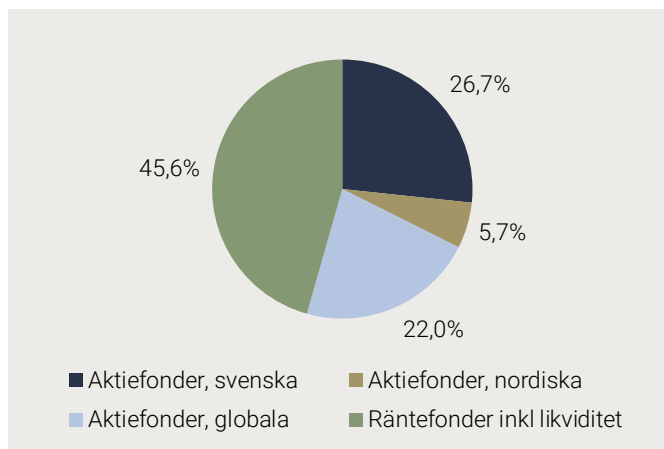
Totalrisk

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)	154,51
Fondförmögenhet (mkr)	97
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.