

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 förvaldat 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

Det var små rörelser på världens börser under juli. Den svenska börsen sjönk med 0,2 procent. Småbolagen var starkare än de stora under månaden och steg med 1,9 procent. Det var dock stor spridning mellan sektorerna. Oljebolag och hälsovård var de starkaste, medan teknologi och metallbolag var de svagaste. Övriga nordiska marknader visade också förhållandevis små rörelser under månaden. Lannebo Komplet steg med 0,5 procent i juli medan fondens jämförelseindex steg med 1,0 procent.

Juli var som vanligt en intensiv rapportmånad där i stort sett alla stora svenska börsbolag rapporterade. Vinstestimaten hade successivt skruvats ned inför rapporterna och utfallen motsvarade ungefär förväntningarna. Såväl vinster som försäljning växer fortfarande för börsbolagen som helhet men i väsentligt lägre takt än under 2018.

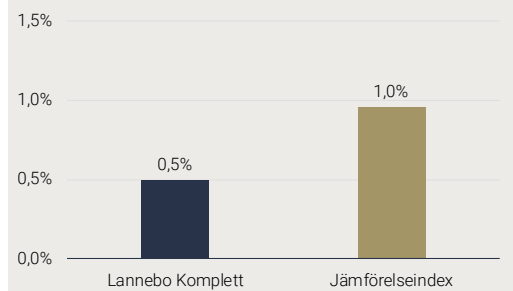
Obligationsräntorna föll ytterligare på bred front i juli. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk till -0,14 procent vilket innebär att den svenska staten nu får betalt för att låna pengar på alla löptider. Detsamma gäller för flera stora EU-länder. Bakgrunden till det senaste räntefallet är svaga konjunktursignaler generellt i Europa samtidigt som inflationen ligger kvar på låga nivåer. Det finns även en risk att de pågående handelskonflikterna fördjupas vilket är negativt för konjunkturutsikterna. Till det kan läggas att sannolikheten för en avtalslös Brexit har ökat i och med att Boris Johnson har utsetts till ny premiärminister.

Federal Reserve valde att sänka styrrentan med 25 räntepunkter till intervallet 2,00 till 2,25 procent på mötet i juli. Det var den första sänkningen sedan finanskrisen 2008/09. Men Fed betonar att detta inte ska ses som inledning till en lång räntesänkingscykel, utan är snarare en försäkringssänkning om det visar sig att en konjunkturförsvagning står för dörren.

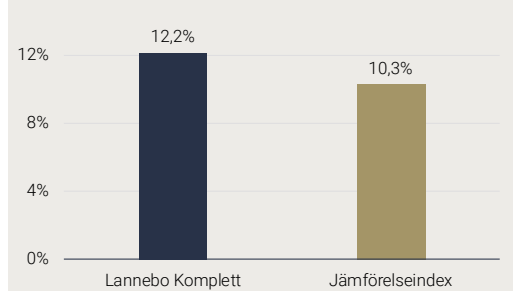
Aktiefondsandelen sjönk något till 52 procent av fondförmögenheten och resterande 48 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Inga större innehavsförändringar gjordes i fonden under månaden.

Det var blandade kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. Lannebo Vision stack ut och steg med 6,8 procent. I övrigt var det små kursrörelser. Räntefonderna fortsatte utvecklas positivt, Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond steg med 0,5 respektive 0,3 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex ¹
Juli 2019	0,5	1,0
År 2019	12,2	10,3
3 år	21,6	23,8
5 år	48,7	47,7
Sedan start (140317)	55,3	58,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,0	5,8

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
0,5					

Årsavkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex ¹
2018	-4,1	-0,9
2017	9,2	7,0
2016	2,9	10,2
2015	13,9	6,9
2014	12,5 ²	15,4 ¹

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

¹ 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.

² Avser perioden 2014-03-17 - 2014-12-31.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo High Yield SEK	17,4
Lannebo Corporate Bond SEK	17,3
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,4
Lannebo Småbolag Select	8,7
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	8,2
Lannebo Vision	7,7
Lannebo Småbolag SEK	7,5
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,4
Lannebo Nordic Equities SEK	5,6
Summa	93,1
Likviditet	6,9
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	Lannebo Småbolag Select

Nyckeltal

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

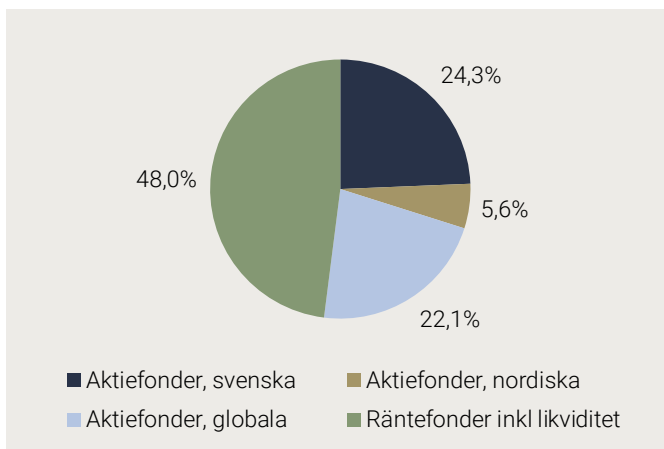
Totalrisk

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)	155,27
Fondförmögenhet (mkr)	99
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.