

**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

Det var stora rörelser på världens börser under augusti. Börsen föll kraftigt under inledningen men återhämtade större delen av nedgången under den sista veckan. Den svenska börsen (SIXPRX) sjönk med 1,2 procent. Småbolagen var marginellt starkare än de stora under månaden drivet av en stark utveckling för fastighetsbolagen. Lannebo Komplet sjönk med 1,0 procent i augusti medan fondens jämförelseindex var oförändrat.

Twitterflödet från President Trump om den pågående handelskonflikten med Kina var, i likhet med alla andra månader i år, i fokus under augusti. Det gav stora kursrörelser, allt efter Trumps beskrivning av hur mycket eller lite lyhörda Kina var för USAs krav. En ytterligare skärpning av tullarna genomfördes av båda sidor vid månadsskiftet augusti/ september.

Statsobligationsräntorna fortsatte att falla under månaden. Marknaden prisar in ett scenario där centralbankerna kommer att tvingas stimulera ytterligare trots att räntorna i utgångsläget är kring nollstrecket i Europa och Japan. Inflationen är dock låg, vilket centralbankerna ser som ett problem.

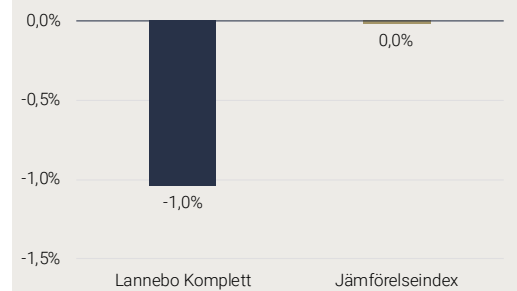
Även i USA förväntar sig marknaden att det kommer sänkningar från Federal Reserve det kommande året, trots att tillväxten i ekonomin är god. President Trump har ökat de verbala attackerna mot Feds, i hans tycke, för strama penningpolitik. Det återstår att se om de ger efter för trycket.

Låga räntor är i allt annat lika positivt för aktier i allmänhet och fastighetsbolagen i synnerhet. Det är ingen slump att fastigheter hör till börsens vinnarsektorer hittills under året. Banker är å andra sidan förlorare på det låga ränteläget, eftersom det pressar marginalerna, och sektorn hör till årets svagaste.

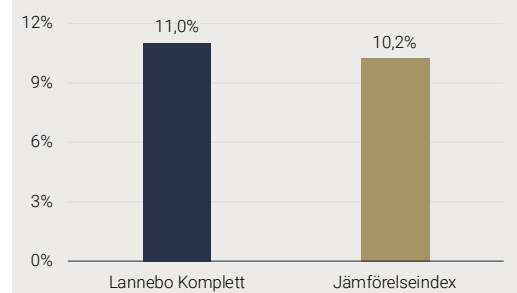
Aktiefondsandelen steg något till 54 procent av fondförmögenheten och resterande 46 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Inga större innehavsförändringar gjordes i fonden under månaden.

Det var över lag fallande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. De som bidrog mest negativt var Lannebo Europa Småbolag och Lannebo Vision som föll med 3,7 respektive 1,8 procent. Räntefonderna fortsatte utvecklas positivt under månaden, Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg båda med 0,3 procent.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex <sup>1</sup>
Augusti 2019	-1,0	0,0
År 2019	11,0	10,2
3 år	19,3	22,3
5 år	45,8	45,5
Sedan start (140317)	53,7	58,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,7	5,9

### 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
0,5	-1,0				

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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Avser perioden 2014-03-17 - 2014-12-31.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo High Yield SEK	17,8
Lannebo Corporate Bond SEK	17,7
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,1
Lannebo Småbolag SEK	9,5
Lannebo Småbolag Select	8,8
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	8,8
Lannebo Vision	7,8
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,5
Lannebo Nordic Equities SEK	5,6
Summa	96,5
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	9

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

## Nyckeltal

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

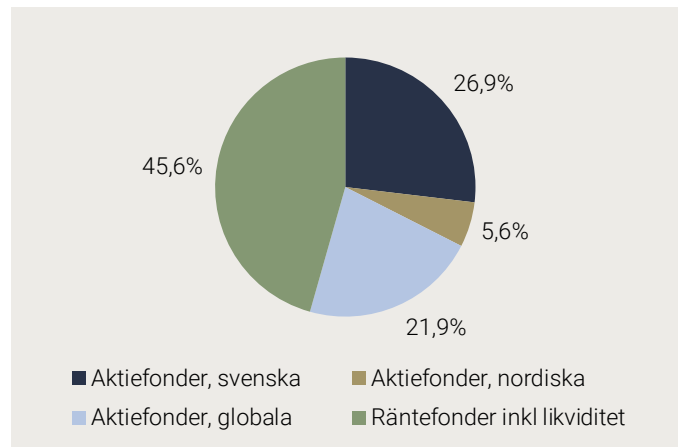
### Totalrisk

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)	153,66
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.