

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

September blev en stark månad på världens börser trots att konjunktursignalerna fortsatte att försvagas. Marknaden fick stöd av att tonläget mellan USA och Kina mildrades samt att centralbankerna i USA och Europa ökade stimulanterna. Den svenska börsen (SIXPRX) steg 2,9 procent, medan småbolagen (CSX) klättrade 0,9 procent. De starkaste sektorerna var teknologi och finans, medan hälsovård och konsumentvaror var svagast. Lannebo Komplet steg med 1,1 procent medan fondens jämförelseindex steg med 0,9.

Marknaden fokuserade framför allt på svaga makrosignaler i Europa och att flera konjunkturkänsliga bolag vinstvarnade. Det ser ut som om ordningingen inte har kommit igång på samma sätt som det brukar efter att sommarsemestern i Europa. Tyskland är särskilt svagt och industriindikatorer föll till nivåer som brukar indikera recession.

Ett svagt Europa är dock ingen nyhet utan det har faktiskt gått mer än två år sedan industrikonjunktursignalerna toppade. Aktiemarknaden ligger som vanligt före konjunktursignaler och bolagsnyheter så trots det svaga nyhetsflödet steg verkstadssektorn mer än börserna under september.

Federal Reserve beslutade som väntat att sänka räntan med 25 punkter på månadens räntemöte. President Trump var dock inte nöjd, utan det tog bara 25 minuter innan en första tweet kom om hur inkompetenta Feds räntekommitté är. Trump vill se aggressivare räntesänkningar som skulle skjuts för den privata konsumtionen samt hjälpa exportindustrin på traven via en svagare dollar.

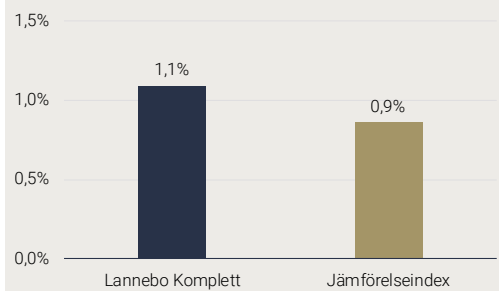
Riksbanken beslutade att hålla styrräntan oförändrad, men behöll prognosen om att en höjning kommer under vintern. Det senare var oväntat för marknaden. Norges bank höjde räntan ytterligare 25 punkter till 1,5 procent, men signalerade samtidigt att det här var sista höjningen för en stund. ECB återinförde obligationsköpen i ett försöka att gjuta liv i ekonomin, men betonade att det framför allt är finanspolitiken som kan göra skillnad framöver.

Statsobligationsräntorna steg något men ligger fortsatt under nollstrecket på de flesta löptider i många EU-länderna. Den svenska tioårsräntan låg på -0,26 procent vid utgången av månaden.

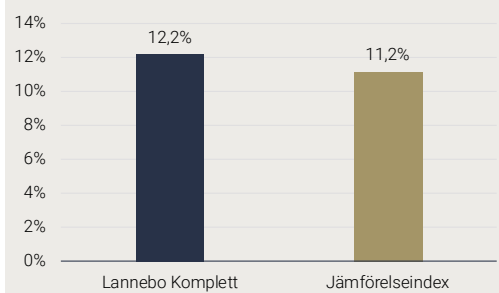
Aktiefondsandelen steg något till 55 procent av fondförmögenheten och resterande 45 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Inga större innehavsförändringar gjordes i fonden under månaden.

Det var över lag stigande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månader. De som bidrog mest positivt var Lannebo Nordic Equities och Lannebo Europa Småbolag som steg med 2,8 respektive 2,5 procent. Räntefonderna fortsatte utvecklas positivt under månaden, Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg båda med 0,4 respektive 0,2 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Komplet	Jämförelseindex ¹
September 2019	1,1	0,9
År 2019	12,2	11,2
3 år	19,7	22,0
5 år	48,7	46,8
Sedan start (140317)	55,3	60,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,6	5,3

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	1,1			

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	17,7
Lannebo Corporate Bond SEK	17,6
Lannebo Europa Småbolag A SEK	14,3
Lannebo Småbolag SEK	9,6
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	5,7
Summa	96,8
Likviditet	3,2
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Nyckeltal

	Lannebo Komplett	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	1,1
Totalrisk (%)	7,2	5,6
Tracking error	2,2	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,2	
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).

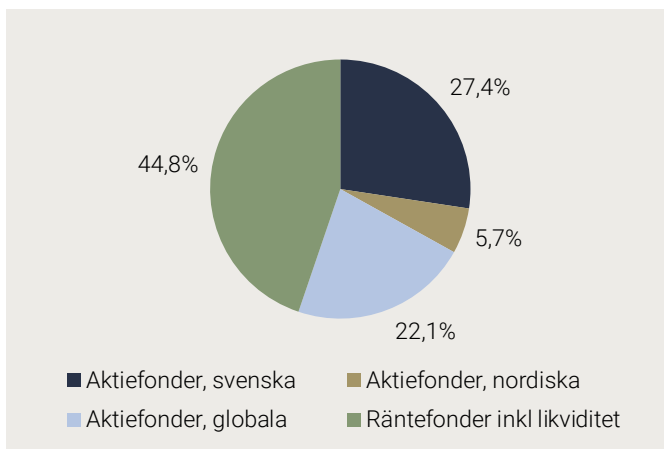
Totalrisk

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)	155,33
Fondförmögenhet (mkr)	98
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.