

Lannebo Komplet

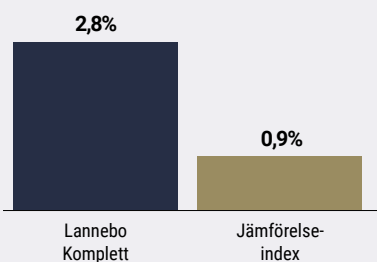
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport juli 2020

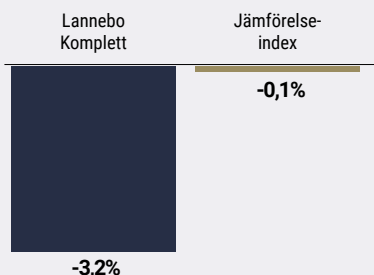
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | Jun 2020 | **Jul 2020** | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Komplet	Jämförelse-index ³
Juli 2020	2,8	0,9
År 2020	-3,2	-0,1
3 år	13,2	15,1
5 år	25,0	26,8
Sedan start (140317)	59,5	63,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,4	3,8
2019 ¹	19,2	13,4
2018 ¹	-4,1	-0,9
2017 ¹	9,2	7,0
2016 ¹	2,9	10,2
2015 ¹	13,9	6,9

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

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

³ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex ett vägt index bestående av 60 % NOMX Credit SEK TR Index, 20 % SIXPRX och 20 % MSCI AC World Index. Innan 2017-04-07 var fondens jämförelseindex ett vägt index bestående av 45 % SIXPRX, 30 % MSCI World och 25 % NOMX Credit SEK TR Index.

Starka rapporter i tuff makromiljö Stigande kurser i innehavda fonder.

Det blev överlag väsentligt bättre kvartalsrapporter än vad marknaden och vi själva hade befarat under det andra kvartalet. Vinstestimaten hade justerats ned för mycket på grund försiktiga kommentarer från bolag och kraftiga fall i BNP när länder genomförde åtgärder för att begränsa smittspridningen.

En bidragande faktor bakom vinstövertaskningarna var också diverse statsstöd till företag runt om i världen. Det handlar om en myriad av åtgärder och det har varit svårt för såväl företag som analytiker att förutse vilka effekter det skulle få. Sammanfattningsvis kan vi konstatera att försäljningen bland de svenska börsbolagen sjönk med 15 procent jämfört med motsvarande period förra året, medan vinsterna sjönk 34 procent.

Drivet av bättre vinster än befarat utvecklades börserna starkt under juli trots att smittspridningen tog ny fart i många länder när restriktionerna lättades. Den svenska börsen, främst småbolagen, hörde till de starkaste, men även övriga nordiska marknader utvecklades bra.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	-4,4	-13,2	7,4	3,5	1,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2,8					

Obligationsräntorna sjönk något och räntespreadarna krympte i spåren av ökade riskaptit och goda kassaflöden i bolagen.

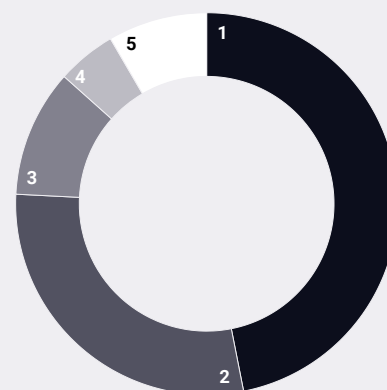
Vid månadens slut uppgick andelen aktiefonder till 53 procent och resterande 47 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Börsen har återhämtat sig på ett fantastiskt sätt sedan börsraset i februari och mars och är nu i det närmaste oförändrad sedan årsskiftet. Vi anser att en snabb konjunkturåterhämtning under resten av året är inprisat i dagens börskurser och vi har en neutral syn på börsen i det korta perspektivet. Sannolikt kommer coronasmittan tillbaka i fokus för börsen under hösten. Då närmar vi oss resultaten i de pågående fas 3 studierna för ett nytt vaccin, samtidigt som det skulle kunna komma en andra våg av smittspridning.

Med undantag av Lannebo Teknik, steg kurserna i de innehavda fonderna under månaden. De aktiefonder som hade den starkaste utvecklingen var Lannebo Småbolag, Lannebo Småbolag Select och Lannebo Sverige Hållbar.

Räntefonderna fortsatte att återhämta sig också under månaden. Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg med 0,8 respektive 0,5 procent.

De största köpen under månaden gjordes i Lannebo High Yield och Lannebo Småbolag, medan innehavet i Lannebo Europa Småbolag minskades ytterligare.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	46,9
2.	Aktiefonder, svenska	28,9
3.	Aktiefonder, bransch	10,8
4.	Aktiefonder, europeiska	5,0
5.	Aktiefonder, nordiska	8,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo Corporate Bond SEK	16,2
Lannebo High Yield SEK	15,1
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	10,7
Lannebo Småbolag SEK	9,4
Lannebo Småbolag Select	8,7
Lannebo Nordic Equities SEK	8,4
Lannebo Likviditetsfond SEK	7,0
Lannebo Sustainable Corp. Bond	5,7
Lannebo Teknik Småbolag	5,5
Lannebo Teknik	5,4
Likviditet	2,8
Totalt antal innehav	11

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo High Yield
Lannebo Småbolag

Försäljningar

Lannebo Europa Småbolag

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,3	0,6
Totalrisk (%)	13,9	7,9
Tracking error	6,8	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,2	
Beta	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	159,52
Fondförmögenhet (mkr)	97
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	529-0788
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	942508
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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 inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha flera av Lannebos 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.

Placeringsinriktning

Lannebo Komplettn 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 Komplettn 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.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 60 % Solactive SEK IG Credit Index, 20 % SIXPRX och 20% 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.

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.