

# Lannebo Komplet

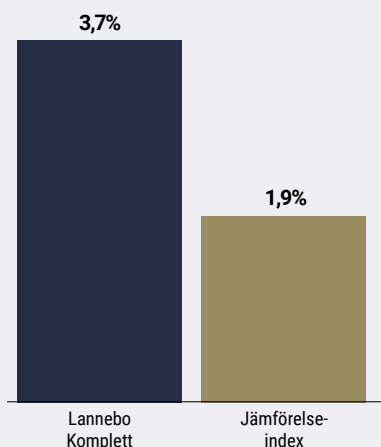
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport augusti 2020

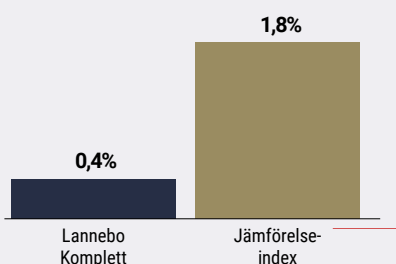
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>3</sup>
Augusti 2020	3,7	1,9
År 2020	0,4	1,8
3 år	18,1	17,4
5 år	33,0	36,1
Sedan start (140317)	65,5	66,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,5	4,0
2019 <sup>1</sup>	19,2	13,4
2018 <sup>1</sup>	-4,1	-0,9
2017 <sup>1</sup>	9,2	7,0
2016 <sup>1</sup>	2,9	10,2
2015 <sup>1</sup>	13,9	6,9

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

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

<sup>3</sup> 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.

## Påtaglig riskaptit

Bättre rapporter än förväntat.

Världens börser fortsatte att utvecklas starkt i augusti drivet av förhoppningar om ett kommande verksamt corona-vaccin, fortsatta ekonomisk-politiska stimulanser och stigande makroindikatorer. Att antalet coronasmittade ökade markant i flera europeiska länder och att tonläget mellan USA och Kina hårdnade ytterligare valde marknaden att bortse ifrån. Vi kan sammanfattningsvis konstatera att aptiten för risk just nu är hög bland investerare och att nollräntepolitiken gör aktier attraktivt i jakten på avkastning.

Regeringar och centralbanker fortsätter att stimulera på ett sätt som vi aldrig tidigare sett. Beslutsfattarna i de flesta av världens länder är rörande överens om att företag och hushåll ska hållas så skadeslösa som möjligt av virusets härjningar. Så länge som det är på det viset ger det, allt annat lika, stöd till risktillgångar såsom aktier. Någon gång ska notan för stimulanserna betalas kan vi tycka, men det är inget som oroar marknaden i dagsläget.

Federal Reserve spädde på det positiva börshumöret genom den femårsvisa uppdateringen av den penningpolitiska strategin i

## 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	3,7				

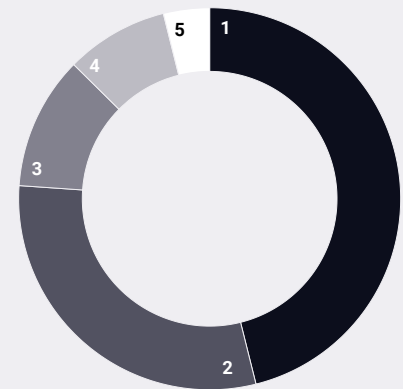
slutet av månaden. Den största nyheten var ett förtydligande av inflationsmålet. Den nya strategin innebär att om inflationen understigit målet om två procents årlig inflation under en period, får den överstiga målet med lika mycket under den kommande innan det är aktuellt att strama åt politiken. Eftersom inflationen har varit under målet en tid, innebär det att det kommer att dröja ännu längre innan det blir aktuellt att strama åt.

Vi ser ett tydligt tillväxtfokus på börserna. Det är inte bara teknologiaktier som är heta, utan det är också bolag som har en tydlig hållbarhetsprofil och sådana som har som affärsidé att skapa tillväxt genom bolagsförvärv. Värderingarna för alla tillväxtbolag har fortsatt att gå upp, medan den är oförändrat låg i sektorer som har ingen eller blygsam tillväxt som telekomoperatörer och banker. Rapportsäsongen för andra kvartalet avslutades där det typiska bolaget fortsatte att slå lågt ställda vinstförväntningar. Företagsobligationsmarknaden i Norden fortsatte återhämta sig och primärmarknaden öppnades upp under slutet på månaden.

Kurserna steg i de innehavda fonderna under månaden. De aktiefonder som hade den starkaste utvecklingen var Lannebo Teknik, Lannebo Småbolag och Lannebo Sverige Hållbar.

Räntefonderna fortsatte att återhämta sig också under månaden. Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg med 1,7 respektive 0,7 procent.

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	46,1
2.	Aktiefonder, svenska	30,0
3.	Aktiefonder, bransch	11,3
4.	Aktiefonder, nordiska	8,7
5.	Aktiefonder, europeiska	3,9

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo Corporate Bond SEK	15,8
Lannebo High Yield SEK	14,9
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	11,2
Lannebo Småbolag SEK	9,9
Lannebo Småbolag Select	8,9
Lannebo Nordic Equities SEK	8,7
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,8
Lannebo Teknik Småbolag	5,7
Lannebo Sustainable Corp. Bond	5,6
Lannebo Teknik	5,6
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	11

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

-

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,4	0,6
Totalrisk (%)	14,1	7,9
Tracking error	6,9	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,2	
Beta	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2014-03-17</b>
Andelskurs (kr)	<b>165,49</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>100</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>529-0788</b>
ISIN	<b>SE0005619996</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>942508</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>

## 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 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 förvaltd 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.

