

Lannebo Komplet

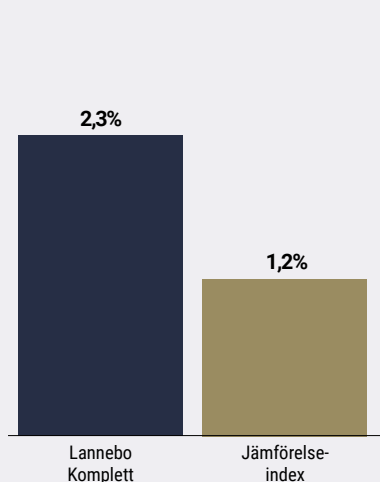
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport september 2020

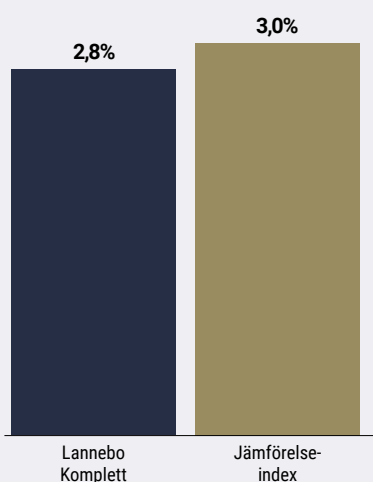
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
September 2020	2,3	1,2
År 2020	2,8	3,0
3 år	17,0	16,6
5 år	38,7	42,6
Sedan start (140317)	69,3	68,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,2	4,9
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.

Trendskifte på börsen

Minskad exponering mot teknikfonder.

Den svenska börsen gick emot den internationella strömmen i september. Stockholmsbörsen gick upp kraftigt, medan ledande börser runt om världen sjönk. Vi såg samtidigt ett trendskifte i vilka aktier och sektorer som var ledande i uppgången. Fastighetsbolagen gjorde comeback som börsvinnare tillsammans med många lågt värderade bolag som släpat efter. Bankerna fortsatte dock att utvecklas svagt, vilket var i linje med den internationella trenden som kryddats av förnyad oro för penningtvättsanklagelser.

Konjunktursignalerna bjöd inte på många nyheter under månaden utan de flesta pekade mot en fortsatt återhämtning. För Sverige noterar vi att många prognosmakare justerar upp sina tillväxtprognoser samtidigt som statens budgetunderskott inte alls har blivit så stort som befarat. De sakerna hänger förstås ihop. Att smittspridningen av coronaviruset har tagit ny fart främst i Europa har marknaden valt att bortse ifrån åtminstone tills vidare. Detsamma gäller de tröga brexitförhandlingarna där det finns många frågor som behöver lösas på kort tid.

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	2,3			

Många bolag fortsätter att utvecklas bättre än befarat. Flera bolag justerade upp vinstförväntningarna, medan andra återupptog de planerade aktieutdelningar som ställdes in i våras. Konsumtionslusten bland hushållen var fortsatt hög i många länder och vi konstaterar att hemmafixning verkar ha blivit en ny folksport. Samtidigt genomför bolagen kostnadsneddragningar i spåren av coronapandemin och det ser ut som om en del av dessa ger permanenta effekter.

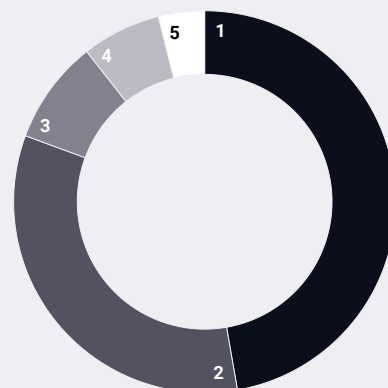
Den amerikanska presidentvalskampanjen går in i slutskedet och den har inte påverkat börsen i något tydlig riktning. Det tycker vi är klokt för historien visar inget mönster för vad som är bäst för börsen; en demokrat eller republikan i vita huset. Det är ju dessutom även val till kongressens båda kamrar, vilket ger många möjliga kombinationer för hur lätt eller svårt det blir att genomföra ett partis politik.

Vid månadens slut uppgick aktiefondsandelen i fonden till 53 procent, vilket i princip var oförändrat jämfört med slutet av augusti. Resterande del låg i räntefonder och kassa. Vi anser att en snabb konjunkturåterhämtning under resten av året är inprisad i dagens börskurser och vi har en neutral syn på börsen i närtid. Vi minskade vårt innehav i Lannebo Teknik Småbolag och Lannebo Teknik där den starka utvecklingen av tekniksektorn mattas av. Vi ökade samtidigt vårt innehav i Lannebo Småbolag.

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

Räntefonderna fortsatte att återhämta sig också under månaden. Lannebo High Yield och Lannebo Sustainable Corporate Bond steg med 0,7 respektive 0,5 procent.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	47,3
2.	Aktiefonder, svenska	33,4
3.	Aktiefonder, nordiska	8,8
4.	Aktiefonder, bransch	6,7
5.	Aktiefonder, europeiska	3,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo Corporate Bond SEK	15,4
Lannebo High Yield SEK	14,6
Lannebo Småbolag SEK	12,6
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	11,5
Lannebo Småbolag Select	9,2
Lannebo Nordic Equities SEK	8,8
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,7
Lannebo Sustainable Corp. Bond	5,5
Lannebo Teknik Småbolag	4,0
Lannebo Europa Småbolag A SEK	3,9
Likviditet	5,1
Totalt antal innehav	11

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Småbolag

Försäljningar

Lannebo Teknik Småbolag
Lannebo Teknik

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyckeltal

	Lannebo Komplett	Jämförelse- index
Sharpekvot	0,5	0,7
Totalrisk (%)	14,1	7,9
Tracking error	6,9	
Informationskvot	0,2	
Alfa	-0,2	
Beta	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	169,31
Fondförmögenhet (mkr)	103
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 förvaltat 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.

