

Lannebo Komplet

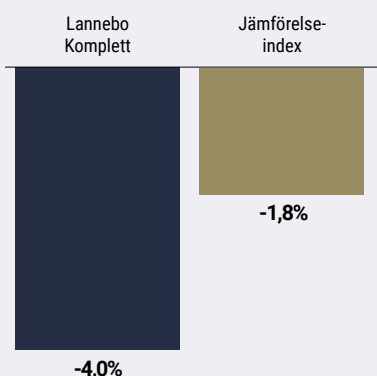
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport oktober 2020

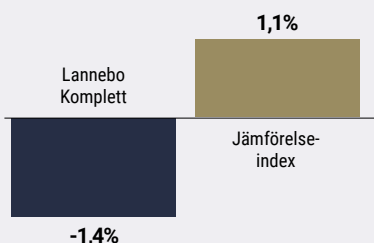
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Oktober 2020	-4,0	-1,8
År 2020	-1,4	1,1
3 år	10,9	12,8
5 år	26,4	32,2
Sedan start (140317)	62,5	65,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,9	5,3
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.

Ökad coronaoro

Minskad exponering mot teknikfonder.

Coronapandemin gjorde sig påmind på allvar igen och bidrog till en svag utveckling på börsen i oktober. Bara för några veckor sedan var så gott som samtliga bedömare ense om att även vid en andra våg av pandemin, skulle det inte bli nedstängningar av hela länder på samma sätt som i våras. Men nu sker precis just det i en rad länder. Detta kommer förstås att vara negativt för konjunkturen den närmaste tiden och det kommer i ett läge där förväntningarna var på en fortsatt konjunkturåterhämtning. Vi ser således en risk för att vinstprognoserna behöver justeras ned.

Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet har annars varit klart bättre än vad vi väntade oss. Precis som under det andra kvartalet är det främst vinsterna som överraskat, medan försäljningen har varit ungefär som väntat. Bolagen har imponerande snabbt dragit ned både fasta och rörliga kostnader, vilket har givit kraftiga marginalförbättringar. En viktig bransch som sett en kraftigt stigande efterfrågan är fordonstillverkning, vilket gynnar många svenska bolag direkt och indirekt. I samband med rapporterna har

Avkastning per månad

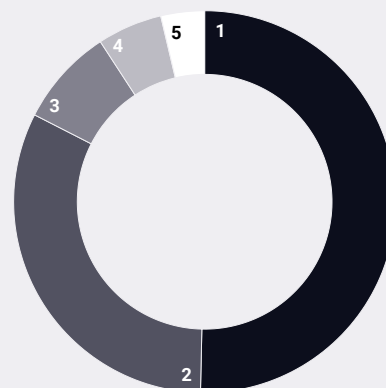
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	-4,4	-13,2	7,4	3,5	1,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2,8	3,7	2,3	-4,0		

även flera bolag återinfört de aktieutdelningar som ställdes in i våras.

Det stundande amerikanska presidentvalet tillsammans med förhandlingar om ett nytt stimulanspaket i USA var i fokus under månaden, men påverkade inte marknaden i någon större omfattning. Vilket utfall i de amerikanska valen som egentligen är bäst för de finansiella marknaderna är i vår mening inte tydligt. Tidigare tyckte de flesta att en Trump-vinst vore bäst eftersom han är en avreglerare och är för låga skatter. Men den sista tiden förefaller fler och fler tycka att det vore bra med en demokratisk seger i både presidentvalet och i valet till kongressen, eftersom de vill genomföra ett stort infrastrukturinvesteringsprogram. Vad alla är överens om är det sämsta utfallet: ett oklart utfall där det slutliga resultatet drar ut på tiden.

Vid månadens slut uppgick aktiefondsandelen i fonden till 50 procent, vilket var 5 procentenheter lägre jämfört med slutet av september. Vi fortsatte minska vår exponering mot teknikfonder och ökade samtidigt vårt innehav i Lannebo Småbolag. 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.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	50,4
2.	Aktiefonder, svenska	32,2
3.	Aktiefonder, nordiska	8,3
4.	Aktiefonder, bransch	5,5
5.	Aktiefonder, europeiska	3,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo Corporate Bond SEK	15,6
Lannebo High Yield SEK	14,8
Lannebo Småbolag SEK	12,8
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	10,7
Lannebo Småbolag Select	8,6
Lannebo Nordic Equities SEK	8,3
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,8
Lannebo Sustainable Corp. Bond	5,6
Lannebo Teknik Småbolag	4,0
Lannebo Europa Småbolag A SEK	3,7
Likviditet	5,1
Totalt antal innehav	11

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Småbolag

Försäljningar

Lannebo Teknik

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,5	0,8
Totalrisk (%)	14,2	7,8
Tracking error	7,1	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,3	
Beta	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	162,53
Fondförmögenhet (mkr)	101
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.