

Lannebo Komplet

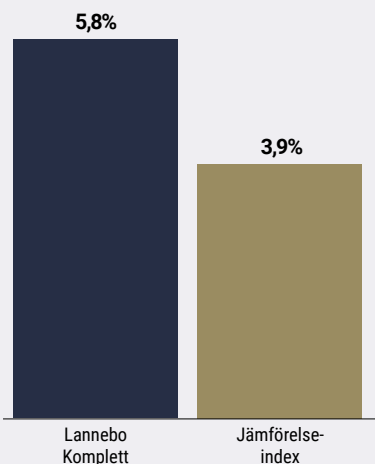
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport november 2020

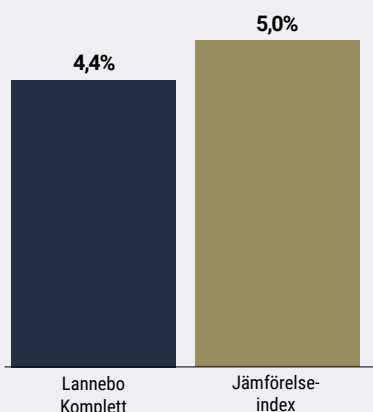
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November 2020	5,8	3,9
År 2020	4,4	5,0
3 år	19,1	17,4
5 år	31,1	34,4
Sedan start (140317)	72,0	71,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,4	7,4
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.

Urstark börsmanad

Ökad andel aktiefonder.

Börsen var urstark i november driven av positiva nyheter kring kommande coronavaccin och positiva konjunktursignaler från industrin. Dessutom kan vi lägga det amerikanska presidentvalet bakom oss där det förhoppningsvis blir ett fredligt överlämnande av makten. Samtidigt fortsatte centralbankernas stimulanser där stora obligationsköp bidrog till att räntorna i stort sett höll sig oförändrade. Kombinationen bättre konjunktur och låga räntor är en perfekt mix för risktillgångar som aktier.

Uppgången i november skedde mot bakgrund av en svag börsmanad i oktober där marknaden oroade sig för skenande ökning i antal coronasmittade i USA och Europa. Under november kom dock de efterlängttade nyheterna om positiva resultat i åtminstone två av de pågående studierna om vaccin mot coronaviruset. Vi konstaterar att de, förutom att visa hög effektivitet och begränsade bieffekter, är klara för distribution och därmed påbörjas vaccination redan i december. Därmed är det troligt att världsekonomin kan återgå till normaläge successivt under 2021 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	2,3	-4,0	5,8	

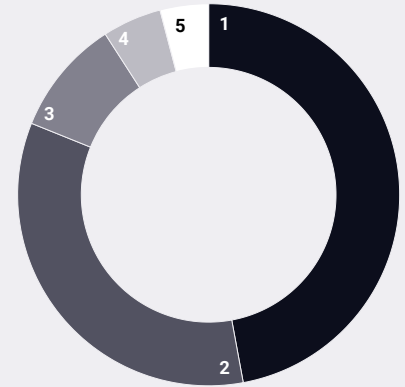
takt med att allt större grupper får möjlighet att vaccinera sig.

Vi ser att de nya nedstängningarna av ekonomier runt om i världen har fått väsentligt mindre påverkan på världsekonomin än i våras. Då var nedstängningarna mer omfattande och förutom att de drabbade tjänstenäringarna fick även många fabriker stänga igen som en följd av komponentbrist och att personalen var inlåsta i sina bostäder. Nu har vi istället sett en stark återhämtning i industrin under hösten, som ser ut att ha fortsatt i november. Fabriker är öppna och få upplever störningar i varuförsörjningen samtidigt som lagren är fortsatt små och behöver fyllas på.

Vad gör då centralbankerna i ett läge där man anar en återgång till en normal världsekonomi under loppet av nästa år? Man skulle kunna tro att de signalerar en kommande normalisering även för penningpolitiken. Men så låter det inte alls, utan de fortsätter att betona nedåtrisker för inflation och konjunktur och att det är mer sannolikt med utökade stimulanser än att de ska rullas tillbaka. Mot den bakgrunden är det knappast förvånande att obligationsräntorna knappast har rört sig alls trots euforin på aktiemarknaden och i ledande industriindikatorer.

Vid månadens slut uppgick aktiefondsandelen i fonden till 53 procent, vilket var en ökning jämfört med slutet föregående månad. Vi fortsatte minska vår exponering mot teknikfonder och ökade samtidigt våra innehav i Lannebo Norden Hållbar (tidigare Lannebo Nordic Equities), Lannebo Europa Småbolag och Lannebo Sustainable Corporate Bond. Lannebo Teknik försvann helt ur fonden i omallokeringen.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Råntefonder inkl likviditet	47,1
2.	Aktiefonder, svenska	34,0
3.	Aktiefonder, nordiska	9,8
4.	Aktiefonder, europeiska	5,0
5.	Aktiefonder, bransch	4,1

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo Corporate Bond SEK	15,0
Lannebo High Yield SEK	14,2
Lannebo Småbolag SEK	13,3
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	11,4
Lannebo Norden Hållbar SEK	9,8
Lannebo Småbolag Select	9,3
Lannebo Sustainable Corp. Bond	6,7
Lannebo Råntefond Kort SEK	6,4
Lannebo Europa Småbolag A SEK	5,0
Lannebo Teknik Småbolag	4,1
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	10

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Europa Småbolag
Lannebo Norden Hållbar
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Försäljningar

Lannebo Teknik

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk				Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,7	1,0
Totalrisk (%)	14,6	8,1
Tracking error	7,2	
Informationskvot	0,3	
Alfa	-0,3	
Beta	1,7	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	172,02
Fondförmögenhet (mkr)	106
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.