

Lannebo Komplet

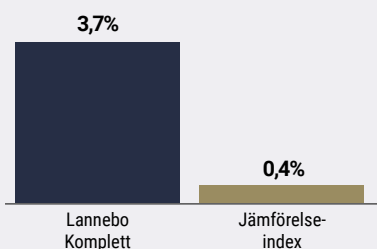
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport december 2020

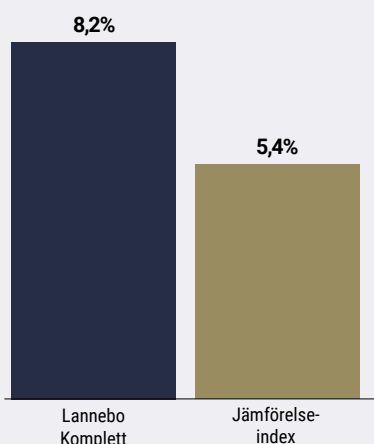
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2020	3,7	0,4
År 2020	8,2	5,4
3 år	23,7	18,5
5 år	39,1	39,7
Sedan start (140317)	78,3	72,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,5	9,4
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.

Stark avslutning på året

Försäljning av Lannebo Småbolag Select.

Världens börser fortsatte att klättra under årets sista månad. Vi kan konstatera att många av de ledande börserna slutade året kring *all-time-high*. Det är väsentligt bättre än vad vi kunde hoppas på när det var som mest dramatiskt under våren och egentligen märkligt givet den tragiska bakgrunden av coronapandemin.

Den främsta anledningen till den starka återhämtningen på de finansiella marknaderna är otvetydigt centralbankernas agerande. De reagerade snabbt under våren och levererade motsvarande åtgärder som behövdes för att stabilisera marknaderna under finanskrisen för drygt tio år sedan. En annan faktor är de olika stödpaket som regeringar i de stora ekonomierna beslutade om för att hantera det ekonomiska tvärstoppet.

Vi anser dock att den viktigaste förklaringen till optimismen mot slutet av året var det rekordsnabba framtagande av coronavaccin. Med det finns det hopp om att världen ska normaliseras, vilket kommer lägga grund till en stark tillväxt i världsekonomin och

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	3,7

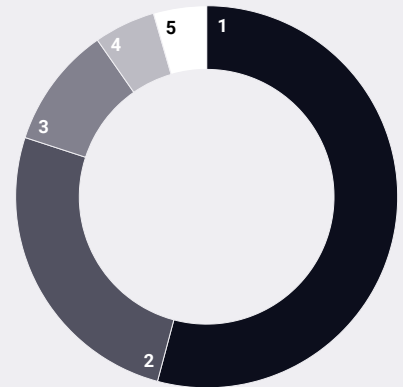
snabb återhämtning av bolagsvinsterna under 2021.

Vi såg tydliga trender på de finansiella marknaderna under börsåret 2020. En sådan var att hållbarhet var i fokus på ett helt annat sätt än tidigare. Marknaden för gröna företagsobligationer växte påtagligt och på aktiemarknaden såg vi en stark utveckling för bolag som gynnas av omställningen mot en alltmer fossilfri värld. Ett lika starkt tema under året var teknik och digitalisering. Utvecklingen tog ett rejält kliv framåt, delvis som en följd av coronapandemin. Konsumenterna handlar digitalt i en omfattning som inte setts tidigare och mängder av nya digitala tjänster lanserades.

Makroindikatorerna var blandade under december. Tjänstesektorn påverkades negativt av nya coronarelaterade åtgärder i många länder, samtidigt fortsatte de positiva trenderna i tillverkningsindustrin. I USA fattades beslut om ett nytt stimulanspaket med fokus på inkomststöd för hushållen. Det ska hålla ekonomin under armarna tills coronarestriktionerna kan dras tillbaka. Räntorna var i stort sett oförändrade.

Vid månadens slut uppgick aktiefondsandelen i fonden till 56 procent, vilket är i linje med föregående månad. På balansdagen avyttrade vi vårt innehav i Småbolag Select, vilket är en månadshandlad fond. Aktiefondsandelen uppgick då tillfälligt till 46 procent men vi kommer att öka andelen aktiefonder direkt efter månadsskiftet för att återställa balansen.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	54,2
2.	Aktiefonder, svenska	25,9
3.	Aktiefonder, nordiska	10,3
4.	Aktiefonder, europeiska	5,2
5.	Aktiefonder, bransch	4,5

Största innehav

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

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Lannebo Småbolag Select
Lannebo Corporate Bond
Lannebo High Yield

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,3
Totalrisk (%)	14,3	7,6
Tracking error	7,5	
Informationskvot	0,6	
Alfa	-0,3	
Beta	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	178,32
Fondförmögenhet (mkr)	108
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.