

Lannebo Komplet

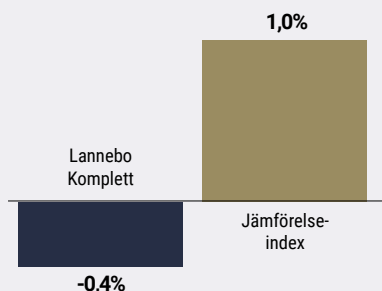
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport januari 2021

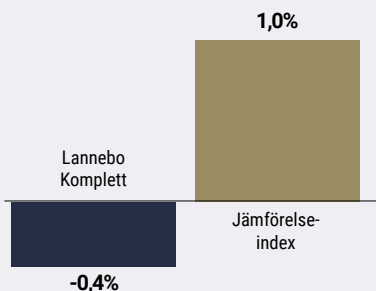
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Komplet	Jämförelse-index ³
Januari 2021	-0,4	1,0
År 2021	-0,4	1,0
3 år	21,7	18,4
5 år	44,7	47,5
Sedan start (140317)	77,6	74,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,1	8,3
2020 ¹	8,1	5,4
2019 ¹	19,2	13,4
2018 ¹	-4,1	-0,9
2017 ¹	9,2	7,0
2016 ¹	2,9	10,2

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.

Stökig start på börsåret Gamestop oväntat i fokus.

Det var en blandad utveckling på världens börser i januari. Starkast utvecklades emerging markets pådrivet av konjunkturoptimism på de asiatiska marknaderna, medan S&P 500 sjönk. I Norden glänste den svenska marknaden med en uppgång på drygt 3 procent, medan den danska marknaden föll lika mycket.

Det mest minnesvärda under månaden var den märkliga utvecklingen under den sista veckan, där vissa av de minst betrodda aktierna på den amerikanska börsen plötsligt rusade. Uppgången drevs av privata investerare från nätforum som via mer eller mindre koordinerade köp, ville ge hedgefonder som spekulerat i aktienedgång en läxa. Särskilt uppmärksammat var aktien Gamestop som fört en tynande tillvaro under många år men som under januari steg med otroliga 1 600 procent.

Sådana här extrema händelser är ett varningstecken för en likviditetsdriven marknad där fundamentala faktorer spelar en begränsad roll. Ett annat sådant tecken är att en hög andel av

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

handeln på de amerikanska börserna sker i bolag som värderas allra högst och i vissa fall i bolag som har långt till lönsamhet. För oss förvaltare är det viktigt att inte dras med i dessa spekulationsbubblor, utan vi håller fast vid vår investeringsfilosofi, där vi väger varje investerings potential mot risken.

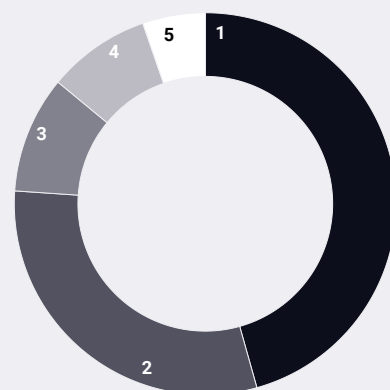
Vaccinutrollningen och virusutvecklingen var i fokus för marknaderna under januari. Många länder utökade åtgärder för att minska smittspridning samtidigt som vaccineringsprogrammen startade trögare än väntat. Det senare spelar förmodligen ingen roll i ett längre perspektiv för de finansiella marknader, men i det korta innebär det att BNP-utvecklingen blir svagare än beräknat och som en följd föll många konjunkturindikatorer.

President Joe Biden har rivstartat sitt nya ämbete, med återinträde för USA i internationella samarbeten och lanserandet av ett gigantiskt stimulanspaket. Som väntat blir det dock svårt att lotsa igenom stora ofinansierade stimulanspaket i kongressen. Republikaner återgår nu till sin vanliga roll att vara emot federala stimulansprogram och inte heller alla demokrater är nöjda med utformningen. Det ser ut som om resultatet blir ett väsentligt nedbantat stödpaket och den slutliga storleken återstår att se.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet inleddes och så långt följer den mönstret från det tredje kvartalet. Vinsterna fortsätter att överraska positivt främst drivet av ordentliga kostnadsneddragningar. Efterfrågan förbättras också, men det sker i långsammare takt än för vinsterna.

Vid månadens slut uppgick aktiefondsandelen i fonden till 54 procent, vilket är i linje med föregående månad. Vi sålde hela vårt innehav i Småbolag Select i slutet på december och ökade i början på månaden i Lannebo Sverige Hållbar, Lannebo Småbolag, Lannebo Teknik Småbolag och Lannebo Europa Småbolag. Under våren kommer takten i vaccineringarna mot covid-19 att öka, vilket troligen innebär att världen successivt kommer att återgå till det normala. Det torde ha en positiv effekt på aktiemarknaden.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	45,6
2.	Aktiefonder, svenska	30,4
3.	Aktiefonder, nordiska	9,9
4.	Aktiefonder, europeiska	8,7
5.	Aktiefonder, bransch	5,3

Största innehav

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

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Sverige Hållbar
Lannebo Småbolag
Lannebo Teknik Småbolag
Lannebo Europa Småbolag

Försäljningar

-

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,1
Totalrisk (%)	14,2	7,3
Tracking error	7,6	
Informationskvot	0,4	
Alfa	-0,3	
Beta	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	177,62
Fondförmögenhet (mkr)	110
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.