

Lannebo Komplet

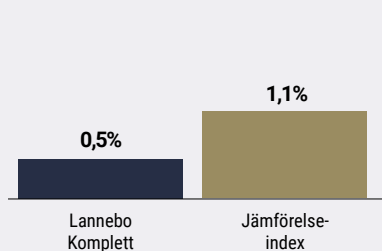
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport februari 2021

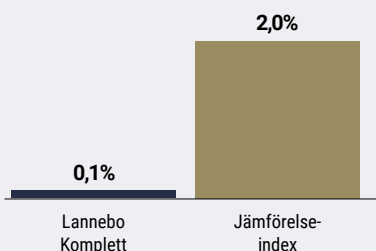
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Februari 2021	0,5	1,1
År 2021	0,1	2,0
3 år	22,5	19,9
5 år	46,7	47,8
Sedan start (140317)	78,6	75,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,9	7,6
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.

Rapporter, räntor och råvaror i fokus

Ökad aktiefondsandel.

Världens börser fortsatte att stiga under februari och har därmed inlett året starkt. Men sammansättningen av de aktier som har presterat bäst har varit väsentligt annorlunda jämfört med förra årets vinnare. Vi kan konstatera att kraftigt uppgångar i metall- och oljepriser har lyft bolag inom dessa sektorer. Även bankaktierna har fått fart drivet av stigande obligationsräntor, vilket anses gynna sektorn. Bolag exponerade mot olika hållbarhetsteman har däremot haft det tufft under inledningen av året.

Den positiva trenden där börsbolagen levererar bättre rapporter än väntat fortsatte under det fjärde kvartalet. Bolagen har framgångsrikt kunnat anpassa kostnaderna under pandemin och när nu efterfrågan vänder uppåt har det i många fall givit marginalförbättringar som varit väsentligt bättre än analytikernas prognoser. Även försäljningen var något bättre än väntat, men här lär ju uppgången ske främst under 2021 när de negativa effekterna av pandemin klingar av.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4	0,5				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

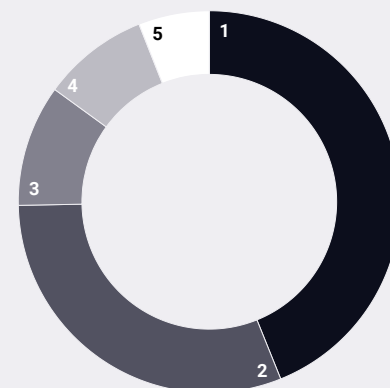
Oblighationsräntorna steg påtagligt under februari som en följd av hastigt uppblossad inflationsoro, vilket i sin tur berodde på kraftigt stigande råvarupriser. Stigande räntor är främst negativt för tillväxtbolag där vinsterna ligger långt in i framtiden, medan det gynnar så kallade värdeaktier med lägre värderingar. Ränteuppgången skapade bryderi hos centralbankerna som ju genom sina omfattande stödköp av obligationer syftar till att hålla nere räntorna. Detta för att inte det ska sätta käppar i hjulen för den ekonomiska återhämtningen efter pandemin. Centralbankschefer har vid upprepade tillfällen den senaste tiden ryckt ut för att lugna ner obligationsmarknaden och bedyra att den lagda politiken ligger fast. Den innebär att obligationsköpen fortsätter och att den första styrräntehöjningen ligger flera år bort. Riksbanken tänker sig exempelvis att reporäntan ska vara oförändrad åtminstone till 2023.

Vi tycker att frågan om inflationsrisker är svårbedömd. Det faktum att så gott som alla råvarupriser och alla transportpriser har stigit, samtidigt som vissa bolag rapporterar om komponentbrist, kan vara en följd av att olika varuförsörjningskedjor fortfarande fungerar dåligt under pandemin. Om det är huvudanledningen till den senaste tidens prisstegringar snarare än kraftig ökning i efterfrågan, kommer dessa rättas till när ekonomiska läget normaliseras. Det är också viktigt att komma ihåg att det som skapar inflation i slutändan är när lönekostnader stiger, inte råvarupriser.

Vi ser samtidigt övervägande positiva signaler i världsekonomin. De flesta indikatorerna förbättras och framtidsoptimismen har stigit.

Med något undantag var det överlag stigande kurser i de innehavda fonderna under månaden. Bland aktiefonderna var det Lannebo Sverige Plus och Lannebo Teknik som utvecklades bäst och steg med 3,1 respektive 2,6 procent. Bland räntefonderna var det Lannebo High Yield och Lannebo Sustainable Corporate Bond som bidrog mest och steg med 0,8 respektive 0,5 procent. Vid månadens slut uppgick aktiefondsandelen i fonden till 56 procent, vilket är något högre än föregående månad. Vi ökade vårt innehav i Lannebo Teknik Småbolag och minskade samtidigt i Lannebo Räntefond Kort. 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	43,9
2.	Aktiefonder, svenska	30,8
3.	Aktiefonder, nordiska	10,3
4.	Aktiefonder, europeiska	9,0
5.	Aktiefonder, bransch	6,0

Största innehav

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

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Teknik Småbolag

Försäljningar

Lannebo Räntefond Kort

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	0,3	
Alfa	-0,3	
Beta	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	178,55
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 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.

