

Lannebo Komplet

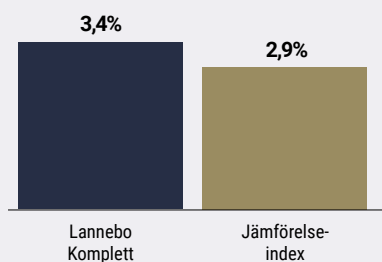
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport mars 2021

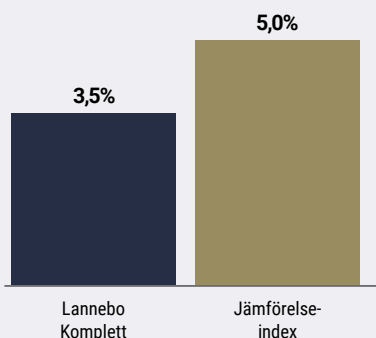
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Mars 2021	3,4	2,9
År 2021	3,5	5,0
3 år	27,8	23,8
5 år	51,4	50,0
Sedan start (140317)	84,6	80,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,4	8,7
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.

Stark avslutning på första kvartalet

Ökat i Lannebo Teknik Småbolag.

Mars blev en stark börs månad runt om i världen och därmed kan vi summera en totalavkastning på den svenska börsen (SIXPRX) på hela 14,3 procent för det första kvartalet. Övriga nordiska marknader har också inlett året starkt, med undantag av den danska börsen som domineras av bolag med mer defensiv karaktär.

Vi kan konstatera att de stora bolagen på Stockholmsbörsen utvecklades klart starkare än de mindre under första kvartalet. Det står i stark kontrast till utvecklingen de senaste åren och förklaras främst av att det är banker, verkstadsbolag och råvarubolag som hör till årets vinnare, medan fastighetsbolag, som är en stor sektor i småbolagsindex, har utvecklats svagt.

Den främsta drivkraften för börsen är givetvis förhoppningar om att världsekonomin ska normaliseras i takt med att vaccinationsutrollningen vinner mark. En normal konjunkturuppgång kommer då få turbo-boost av det uppdämda köpbehov som finns efter ett år med diverse restriktioner.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4	0,5	3,4			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Företagens vinster kommer att förbättras snabbt framför allt om de kostnadsanpassningar som bolagen tvingades att genomföra under 2020, visar sig bli bestående.

Återhämtningen har dock hittills inte skett utan dramatik. Försörjningskedjor av komponenter är hårt ansträngda och särskilt svår förefaller bristen på halvledare vara. Det har fått till följd att många av de stora personbilstillverkarna har annonserat att de delvis stoppar bilproduktionen under det andra kvartalet. Även Volvo tvingades till en vinstvarning i mars av samma anledning. Ett annat bekymmer är att vaccinationsuttrullning haltar betänkligt i stora delar av världen. Det gäller inte minst inom EU där flera länder har tvingats till nya nedstängningar.

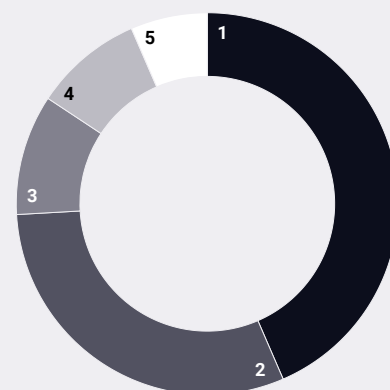
Trots dessa problem fortsatte dock konjunkturindikatorerna överlag att förbättras under mars. Inom tillverkningsindustrin steg inköpschefsindex till den högsta nivån på flera år i såväl USA som EU.

Råvarupriser har skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord från centralbankerna bidrog till att uppgången i obligationsräntorna begränsades under mars.

Det var det överlag stigande kurser i de innehavda fonderna under månaden. Bland aktiefonderna var det Lannebo Europa och Lannebo Sverige Plus som utvecklades bäst och steg med 9,0 respektive 7,4 procent. Bland räntefonderna var det Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond som bidrog mest och steg med 0,7 respektive 0,4 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. Under året 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	43,5
2.	Aktiefonder, svenska	30,6
3.	Aktiefonder, nordiska	10,2
4.	Aktiefonder, europeiska	9,2
5.	Aktiefonder, bransch	6,5

Största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo Småbolag SEK	15,6
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	15,0
Lannebo Corporate Bond SEK	13,2
Lannebo High Yield SEK	12,8
Lannebo Norden Hållbar SEK	10,2
Lannebo Europa Småbolag A SEK	9,2
Lannebo Räntefond Kort SEK	6,9
Lannebo Teknik Småbolag	6,5
Lannebo Sustainable Corp. Bond	6,0
Likviditet	4,6
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Teknik Småbolag

Försäljningar

-

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,2
Totalrisk (%)	14,3	7,5
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)	184,55
Fondförmögenhet (mkr)	115
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.