

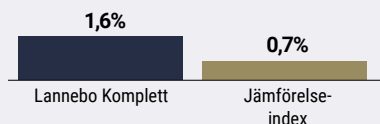
Månadsrapport

Lannebo Komplet
Sverigeregistrerad fondandelsfond

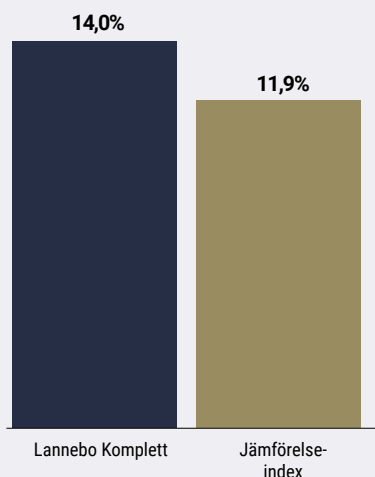
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | **Oktober 2019** | Nov 2019 | Dec 2019

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf

Bättre makrostatistik gav börsen stöd

Aktieandelen i fonden ökade under oktober.

Oktober blev en stark månad på världens börser. Marknaden fick stöd av att tonläget mellan USA och Kina mildrades samt att risken för en avtalslös brexit minskade påtagligt. Utöver detta var bolagsrapporterna för det tredje kvartalet bättre än befarat. Den svenska börsen (SIXPRX) steg 4,0 procent, medan MSCI World klättrade 1,9 procent i lokala valutor. De starkaste sektorerna i Sverige var råvaror och industri, medan telekom och finans var svagast. Lannebo Komplet steg med 1,6 procent i oktober medan fondens jämförelseindex gick upp 0,7 procent.

Makrohändelserna under månaden gav stöd till börsen. Risken för en avtalslös brexit har minskat betydligt och det brittiska parlamentet röstade ja till det framförhandlade utträdesavtalet. Det var även små positiva tecken i handelskonflikten mellan USA och Kina. Konjunktursignalerna var blandade. Den amerikanska ekonomin fortsatte att växa i god takt i tredje kvartalet drivet av privat konsumtion. I Europa dämpades tillväxten som förväntat, men det var alltjämt långt ifrån recessionsnivåer. I både USA och Europa visar mätningar att konsumenterna är relativt optimistiska.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
Oktober 2019	1,6	0,7
År 2019	14,0	11,9
3 år	22,8	22,1
5 år	48,0	45,0
Sedan start (140317)	57,8	61,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,8	4,9
2018 ¹	-4,1	-0,9
2017 ¹	9,2	7,0
2016 ¹	2,9	10,2
2015 ¹	13,9	6,9
2014 ¹	12,5 ²	15,4 ³

¹ Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

² Avser perioden 2014-03-17–2014-12-31.

³ Fondens jämförelseindex var innan 2017-04-07 ett vägt index av 45 procent SIXPRX, 30 procent MSCI World och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,9	2,7	0,6	4,3	-3,1	2,8
Jul	Aug	Sep	Oktober	Nov	Dec
0,5	-1,0	1,1	1,6		

Oktober var som vanligt en intensiv rapportmånad där resultaten för det tredje kvartalet presenterades. Sammanfattningsvis kan konstateras att konjunkturen bromsar in men inte så mycket som befarat. Undantaget är främst bilindustrin där efterfrågan försämrades ytterligare. De svenska börsbolagens vinster och försäljningen växte med omkring 7 procent jämfört med motsvarande period förra året där den svaga kronan hjälpte exportbolagens försäljning.



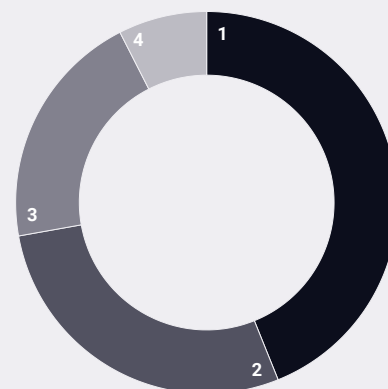
I takt med att riskaptiten tilltog på börsen steg de långa statsobligationsräntorna. De klättrade med omkring 20 räntepunkter i Europa, medan uppgången begränsades till 10 punkter i USA. Federal Reserve sänkte räntan med 25 räntepunkter för tredje gången i år till 1,75 procent. Riksbanken behöll räntan oförändrad, men signalerade tydligt att de tänker höja reporäntan till noll på mötet i december.

Aktiefondsandelen steg något till 56 procent av fondförmögenheten och resterande 44 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Den ökade aktieandelen de senaste två månaderna är till fullo drivet av den starka börsutvecklingen där den svenska börsen, mätt som SIXPRX klättrade 7 procent, medan MSCI World gick upp 4,8 procent.

Under månaden ökade fonden innehavet i Lannebo Nordic Equities, medan innehavet i fondens största innehav, Lannebo Europa Småbolag minskades något.

Det var över lag stigande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. De som bidrog mest positivt var Lannebo Småbolag och Lannebo Sverige Hållbar som steg med 5,1 respektive 3,7 procent. Räntefonderna fortsatte utvecklas positivt under månaden, Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg med 0,3 respektive 0,2 procent.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	43,9
2.	Aktiefonder, svenska	28,3
3.	Aktiefonder, globala	20,3
4.	Aktiefonder, nordiska	7,5

Innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo High Yield SEK	17,7
Lannebo Corporate Bond SEK	17,6
Lannebo Europa Småbolag A SEK	12,5
Lannebo Småbolag SEK	10,1
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	9,0
Lannebo Småbolag Select	9,0
Lannebo Vision	7,9
Lannebo Nordic Equities SEK	7,6
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,4
Summa	97,7
Likviditet	2,3
Totalt antal innehav	9

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Nordic Equities

Försäljningar

Lannebo Europa Småbolag

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	1,0
Totalrisk (%)	7,2	5,6
Tracking error	2,3	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,4	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	157,81
Fondförmögenhet (mkr)	98
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	529-0788
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
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 Fonder 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 Lannebo Fonders 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 procent Nasdaq OMX Credit SEK Index, 20 procent SIXPRX och 20 procent 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.

