

Lannebo Komplet

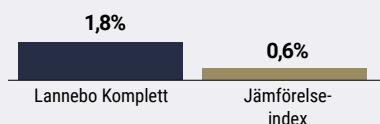
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport november 2019

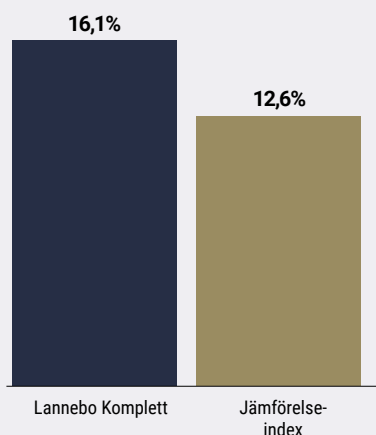
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Komplet	Jämförelseindex
November 2019	1,8	0,6
År 2019	16,1	12,6
3 år	24,7	21,0
5 år	47,0	42,4
Sedan start (140317)	60,7	62,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,5	5,3
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 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.

Industri och teknologi vinnarbranscher

Köp i nya fonden Lannebo Teknik Småbolag.

Världens börser fortsatte att stiga under november drivet av förhoppningar om ett handelsavtal mellan USA och Kina, samt tecken på att industrikonjunkturen planar ut. Den svenska börser (SIXPRX) gick upp 2,0 procent där de starkaste sektorerna var teknologi och industri. Svagast var oljebolag och konsumenttjänster. Småbolagsindex (CSRX) och MSCI World steg med 4,2 procent vardera. Lannebo Komplet steg med 1,8 procent i november medan fondens jämförelseindex gick upp 0,6 procent.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet avslutades och utfallet var bättre än förväntningarna, även konjunktursignalerna var bättre än befarat under månaden. Det finns tecken på att industrikonjunkturen är på väg att bottna. Inköpschefsindex i industrin har klättrat tre månader i rad från bottenläget i somras. Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas förhållandevis väl drivet av hushållens konsumtion. Tillväxten i Europa var fortsatt svag, men har undvikit att halka ner i en recession.

Avkastning per månad

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

Handelssamtalen mellan USA och Kina fortsätter och målsättningen är att nå en överenskommelse före årets slut. Den starka börsutvecklingen de senaste månaderna visar att marknaden utgår från att en överenskommelse nås.

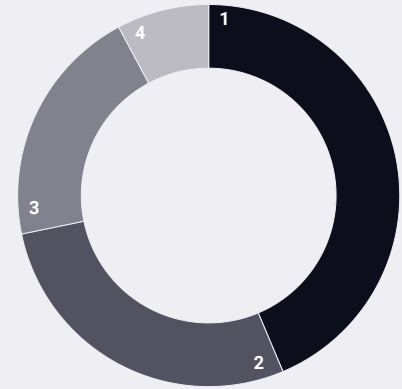
I spåren av ökad riskaptit steg marknadsräntorna något under månaden. De 10-åriga statsobligationsräntorna i Sverige, övriga Europa och USA klättrade omkring 10 räntepunkter. De stora centralbankerna höll sina styrräntor oförändrade. Protokollet från Federal Reserves senaste möte visade att en majoritet av ledamöterna inte såg något behov för ytterligare räntesänkningar.

Aktiefondsandelen var oförändrad på 56 procent av fondförmögenheten och resterande 44 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Den nystartade fonden Lannebo Teknik Småbolag är ett nytt innehav i fonden. Lannebo Teknik Småbolag investerar i teknikdrivna tillväxtföretag med ett börsvärde under 5 miljarder USD. Fonden har en tematisk strategi och inga geografiska begränsningar utan kan investera i intressanta bolag var som helst i världen. I samband med investeringen minskades fondens innehav i Lannebo Europa Småbolag och Lannebo Teknik (tidigare Lannebo Vision).

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

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	43,6
2.	Aktiefonder, svenska	28,1
3.	Aktiefonder, globala	20,4
4.	Aktiefonder, nordiska	7,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo High Yield SEK	17,3
Lannebo Corporate Bond SEK	17,2
Lannebo Småbolag SEK	10,0
Lannebo Europa Småbolag A SEK	9,9
Lannebo Småbolag Select	9,1
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	9,0
Lannebo Nordic Equities SEK	7,8
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,3
Lannebo Teknik	6,0
Lannebo Teknik Småbolag	4,5
Likviditet	2,9
Totalt antal innehav	10

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo Teknik Småbolag

Försäljningar

Lannebo Europa Småbolag

Lannebo Teknik

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,1
Totalrisk (%)	7,2	5,6
Tracking error	2,3	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,4	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	160,72
Fondförmögenhet (mkr)	100
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 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 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 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.