

# Lannebo Komplet

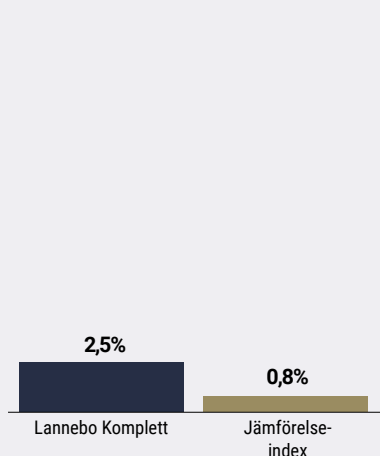
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport december 2019

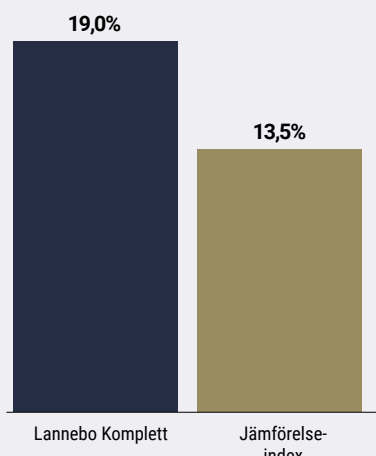
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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   | Jämförelse-index  |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| December 2019                      | 2,5               | 0,8               |
| År 2019                            | 19,0              | 13,5              |
| 3 år                               | 25,1              | 20,2              |
| 5 år                               | 47,1              | 41,7              |
| Sedan start (140317)               | 64,8              | 63,5              |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 6,9               | 6,0               |
| 2018 <sup>1</sup>                  | -4,1              | -0,9              |
| 2017 <sup>1</sup>                  | 9,2               | 7,0               |
| 2016 <sup>1</sup>                  | 2,9               | 10,2              |
| 2015 <sup>1</sup>                  | 13,9              | 6,9               |
| 2014 <sup>1</sup>                  | 12,5 <sup>2</sup> | 15,4 <sup>3</sup> |

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

<sup>2</sup> Avser perioden 2014-03-17–2014-12-31.

<sup>3</sup> 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

Stark månad för alla fondens innehav.

Världens börser fortsatte att stiga under december efter att USA och Kina kom överens om en första del i ett handelsavtal. Den svenska börsen (SIXPRX) gick upp 5,2 procent där de starkaste sektorerna var olja och gas samt finans (främst drivet av fastighetsaktier). Svagaste sektorer var teknologi och telekom. Småbolagsindex (CSRX) och MSCI World steg med 5,2 respektive 2,3 procent. Lannebo Komplet steg med 2,5 procent i december medan fondens jämförelseindex gick upp 0,8 procent.

Det är dags att summera börsåret 2019 och det kan konstateras att det blev klart starkare än vad de flesta trodde. Som så ofta tidigare hörde de nordiska börserna till de starkare i världen och då särskilt de mindre bolagen. Drivkrafter för börsen har varit de låga räntorna, att konjunkturen inte har försvagats så mycket som befarat och att det den senaste tiden har kommit allt fler tecken på konjunkturstabilisering.

Den största makrohändelsen under december var att Kina och USA nådde en delöverenskommelse inom handelsområdet.

## 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  | 2,5 |

Även om överenskommelsen är otydlig i detaljerna och ännu inte undertecknad av landets presidenter, är det ändå ett steg rätt riktning. Handelsdiskussionerna kommer dock sannolikt att fortsätta under många år framöver.

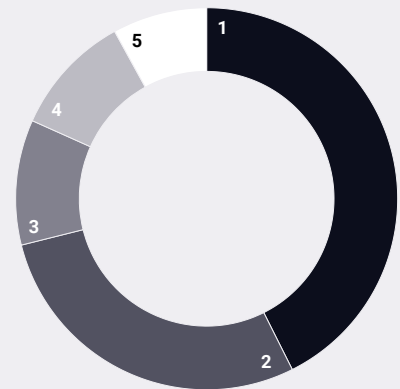
Konjunktursignalerna var blandade under månaden där inköpschefsindex för industrin i Europa sjönk något efter två månader med uppgång. Tjänstesektorn visade bättre fart och sammantaget visar indikatorerna att tillväxten är svag men ligger på betryggande nivå från en recession. I USA var konjunkturen fortsatt stark med en påtaglig ökning i sysselsättningen.

Den svenska kronan stärktes under månaden och statsobligationsräntorna steg ytterligare. Även internationellt klättrade obligationsräntorna i spåren av ökad riskaptit. Riksbanken genomförde sin välaviserade höjning av styrräntan med 25 räntepunkter, och lämnade därmed negativt territorium för första gången på nära fem år. Federal Reserve höll räntan oförändrad och signalerade en neutral bias, det vill säga att det är lika sannolikt med en höjning som en sänkning framöver, allt beroende av inkommande makrostatistik.

Aktiefondsandelen steg något till 57 procent av fondförmögenheten och resterande 43 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet.

Det var över lag stigande kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. De som bidrog mest positivt var Lannebo Europa Småbolag och Lannebo Småbolag som steg med 5,7 respektive 5,2 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 | 42,6     |
| 2. | Aktiefonder, svenska         | 28,5     |
| 3. | Aktiefonder, bransch         | 10,6     |
| 4. | Aktiefonder, europeiska      | 10,3     |
| 5. | Aktiefonder, nordiska        | 8,0      |

## 10 största innehav

| Värdepapper                   | Andel av fond, % |
|-------------------------------|------------------|
| Lannebo High Yield SEK        | 17,1             |
| Lannebo Corporate Bond SEK    | 16,9             |
| Lannebo Småbolag SEK          | 10,4             |
| Lannebo Europa Småbolag A SEK | 10,3             |
| Lannebo Sverige Hållbar A SEK | 9,1              |
| Lannebo Småbolag Select       | 9,0              |
| Lannebo Nordic Equities SEK   | 8,0              |
| Lannebo Likviditetsfond SEK   | 6,2              |
| Lannebo Teknik                | 6,0              |
| Lannebo Teknik Småbolag       | 4,6              |
| Likviditet                    | 2,3              |
| Totalt antal innehav          | 10               |

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

-

## Risk / avkastningsprofil

|            |   |   |   |   |   |            |  |
|------------|---|---|---|---|---|------------|--|
| Lägre risk |   |   |   |   |   | Högre risk |  |
| 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7          |  |

## Nyckeltal

|                                    | Lannebo Komplettn | Jämförelse-index |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Sharpekvot                         | 1,0               | 1,2              |
| Totalrisk (%)                      | 7,3               | 5,5              |
| Tracking error                     | 2,6               |                  |
| Informationskvot                   | 0,3               |                  |
| Alfa                               | -0,1              |                  |
| Beta                               | 1,3               |                  |
| Omsättningshastighet, ggr (191231) | 0,3               |                  |

## Fondfakta

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Förvaltare                     | <b>Karin Haraldsson &amp; Peter Lagerlöf</b> |
| Fondens startdatum             | <b>2014-03-17</b>                            |
| Andelskurs (kr)                | <b>164,76</b>                                |
| Fondförmögenhet (mkr)          | <b>102</b>                                   |
| Förvaltningsavgift (%)         | <b>1,60</b>                                  |
| Bankgiro                       | <b>529-0788</b>                              |
| ISIN                           | <b>SE0005619996</b>                          |
| Öppen för handel               | <b>Dagligen</b>                              |
| Minsta investeringsbelopp (kr) | <b>100</b>                                   |
| PPM-nr                         | <b>942508</b>                                |
| Tillsynsmyndighet              | <b>Finansinspektionen</b>                    |

## 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](http://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.

