

# Lannebo Komplet

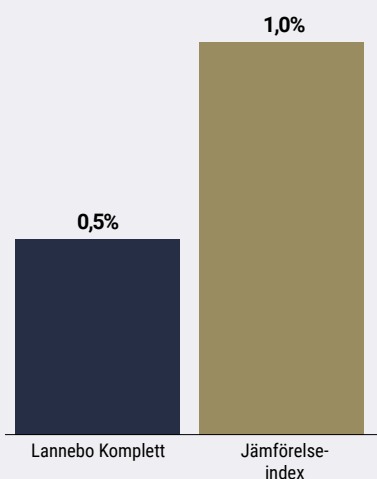
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport januari 2020

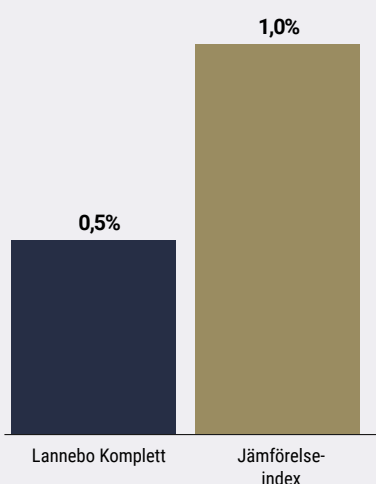
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | Jun 2020 | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Komplet	Jämförelse-index
Januari 2020	0,5	1,0
År 2020	0,5	1,0
3 år	25,1	21,1
5 år	39,8	36,6
Sedan start (140317)	65,7	65,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,8	6,2
2019 <sup>1</sup>	19,2	13,4
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.

## Virusfrossa fick börsen att skaka Sänkte aktieandelen under januari.

Börsen fortsatte att stiga under inledningen av månaden, men spridningen av coronavirus i Kina satte stopp för den positiva börstrenden som har rått sedan i höstas. Vi anser att den främsta lärdomen från detta är en påminnelse om att det är omöjligt att förutse vilka händelser som kortsiktigt kan påverka börsen. En epidemi i Kina fanns inte bland de risker som nämndes oftast i media kring börsutvecklingen för 2020.

Hur viruset i slutändan kommer att påverka världsekonomin, bolagens vinster och börsen är givetvis omöjligt att svara på i dagsläget. Men vi fortsätter vår strategi att ha en god riskspridning och investerar i fonder som vi bedömer över tid kommer ge en god riskjusterad avkastning.

Rapportsäsongen har startat och det har som vanligt varit blandade kommentarer från bolagen. Vi kan dock konstatera att de konjunkturberoende bolagen är överens om att avslutningen på 2019 var svag och att några tecken på förbättring under inledningen av 2020 inte har synts till.

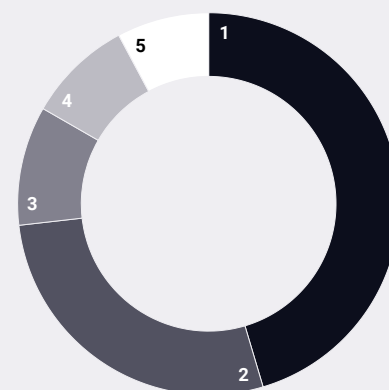
## Avkastning per månad

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

Aktiefondsandelen sjönk till 55 procent av fondförmögenheten, från 58 procent månaden innan, och resterande 45 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Vi är fortsatt försiktigt optimistiska till aktiemarknaden framför allt beroende på det låga ränteläget. Något som vi kommer vara uppmärksamma på under kommande veckor är vilka eventuella effekter spridningen av coronaviruset får på världsekonomin. Vi sålde en del av innehavet i Lannebo Teknik, vilken är en global aktiefond som investerar i tillväxtbranscher globalt, och ökade innehaven i företagsobligationsfonderna Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond. Företagsobligationsmarknaden i Norden hade fortsatt en god utveckling och månaden kännetecknades av starka inflöden till företagsobligationsfonder och få emissioner vilket drev på marknaden i en positiv riktning.

Det var blandade kursrörelser i de innehavda aktiefonderna under månaden. De som bidrog mest positivt var Lannebo Teknik och Lannebo Teknik Småbolag som steg med 7,9 respektive 4,0 procent. Räntefonderna fortsatte att utvecklas positivt under månaden, Lannebo High Yield och Lannebo Corporate Bond steg med 0,6 respektive 0,5 procent.

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	45,4
2.	Aktiefonder, svenska	27,8
3.	Aktiefonder, europeiska	10,1
4.	Aktiefonder, bransch	8,9
5.	Aktiefonder, nordiska	7,8

## 10 största innehav

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

## Större förändringar under månaden

### Köp

Lannebo High Yield  
Lannebo Corporate Bond

### Försäljningar

Lannebo Teknik

## 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	2,7	
Informationskvot	0,2	
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>165,66</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>105</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 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.