

Lannebo Komplet

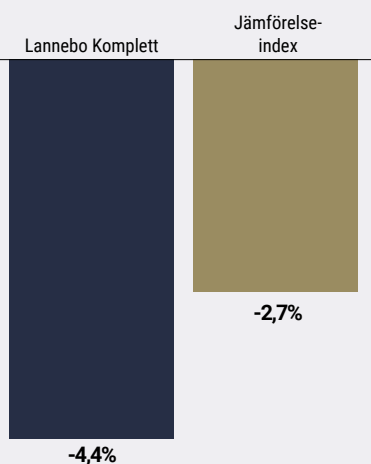
Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport februari 2020

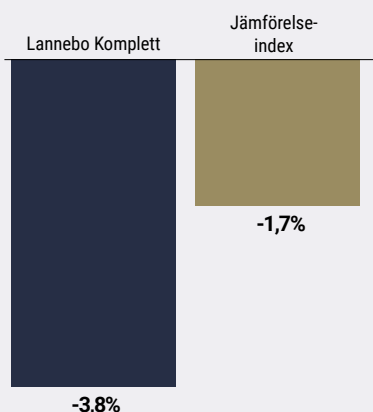
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Februari 2020	-4,4	-2,7
År 2020	-3,8	-1,7
3 år	16,5	14,1
5 år	28,1	26,0
Sedan start (140317)	58,4	60,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,3	4,7
2019 ¹	19,2	13,4
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.

Från eufori till baisse under en och samma månad

Minskade andelen aktiefonder.

Februari var väldigt speciell med en kraftigt stigande börs inledningsvis som tvärvände till ett brant fall den sista veckan av månaden.

Det går naturligtvis inte säga något bestämt om vare sig om virus- eller konjunkturrisiker i nuvarande läge, utan vi får nöja oss med att konstatera att konjunkturen kommer att påverkas påtagligt negativt åtminstone under det första halvåret i år och att många bolag kommer att behöva vinstvarna. Men det är ju en självklar slutsats när man vet att delar av Kina, som står för en väsentlig del av världens BNP, har stått stilla under en hel månad samtidigt som resandet minskat globalt.

Vår erfarenhet av liknande händelser tidigare är att effekterna blir tillfälliga. Det negativa effekterna på tillväxten kommer dessutom sannolikt att mötas med ekonomisk-politiska stimulanser. Marknaden prisar nu in att Federal Reserve kommer att sänka räntan i åtminstone två steg fram till sommaren (varav det första skedde redan vid denna rapporters färdigställande) och den

Avkastning per månad

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

amerikanska 10-årsräntan har redan fallit till en rekordlåg nivå. I Sverige är statsobligationsräntorna negativa på alla löptider. Vi bedömer att det mest sannolika scenariot är ekonomin återhämtar sig efter hand. Låga räntor, hög direktavkastning, god lönsamhet i bolagen och nya stimulanser är positivt för aktier.

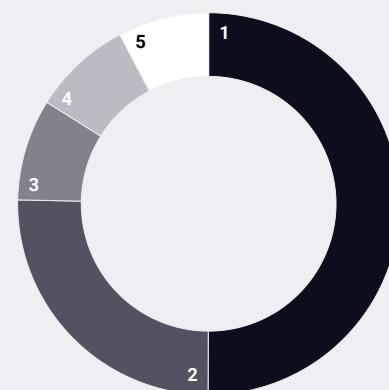
Vi konstaterar med de positiva glasögonen på att så gott som alla ekonomiska indikatorer som släpptes under månaden var bättre än väntat. Det så kallade "surprise index" som mäter utfall av makrodata mot förväntningarna klättrat påtagligt i februari i alla stora länder.

Aktiefondsandelen sjönk till 50 procent av fondförmögenheten, från 54 procent månaden innan, och resterande 50 procent låg i företagsobligationsfonder och likviditet. Anledningen till minskningen var osäkerhet inför de eventuella effekter som spridningen av coronaviruset kan komma att få för världsekonomin.

Vi minskade innehaven i aktiefonderna Lannebo Småbolag Europa, Lannebo Småbolag och Lannebo Teknik och ökade istället i företagsobligationsfonderna Lannebo High Yield, Lannebo Corporate bond och Lannebo Sustainable Corporate Bond, den senare ett helt nytt innehav i fonden. Lannebo Sustainable Corporate Bond startade den 18 februari i år och är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer utgivna av företag i Norden och till viss del i övriga Europa. Fonden investerar i gröna obligationer, obligationer utgivna av företag som bedöms vara hållbara eller som producerar varor eller tjänster som syftar till att lösa hållbarhetsutmaningar. Det bedömda genomsnittliga kreditbetyget för fondens placeringar är som lägst investment grade, BBB-.

Det var över lag fallande kurser i de innehavda fonderna under månaden. De fonder som hade den svagaste utvecklingen var Lannebo Småbolag och Lannebo Småbolag Select som backade med 9,8 respektive 9,6 procent. Den fond som klarade sig bäst var Lannebo Likviditetsfond som var oförändrad under perioden.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Räntefonder inkl likviditet	50,1
2.	Aktiefonder, svenska	25,3
3.	Aktiefonder, europeiska	8,6
4.	Aktiefonder, bransch	8,4
5.	Aktiefonder, nordiska	7,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Lannebo High Yield SEK	18,9
Lannebo Corporate Bond SEK	18,8
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	8,7
Lannebo Europa Småbolag A SEK	8,6
Lannebo Småbolag SEK	8,4
Lannebo Småbolag Select	8,2
Lannebo Nordic Equities SEK	7,7
Lannebo Likviditetsfond SEK	6,3
Lannebo Teknik Småbolag	4,6
Lannebo Teknik	3,8
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	11

Större förändringar under månaden

Köp

Lannebo High Yield
Lannebo Corporate Bond
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Försäljningar

Lannebo Teknik
Lannebo Småbolag
Lannebo Europa Småbolag

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Komplettn	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	0,9
Totalrisk (%)	8,1	6,0
Tracking error	2,9	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,2	
Beta	1,3	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,3	

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs (kr)	158,44
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.

