

### 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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 5, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Pension är en aktivt förvaltd fondandelsfond med en långsiktig placeringshorisont som investerar i aktie- och räntefonder i Sverige och globalt. Fonden är en specialfond och får koncentrera innehaven till ett mindre antal underliggande fonder än en vanlig fondandelsfond. Fonden har också möjlighet, dock inte huvudsakligt, att investera i andra finansiella tillgångar än fondandelar.

### Förvaltarkommentar

Lannebo Pension är en aktivt förvaltd fondandelsfond som placerar i aktie- och räntefonder i Sverige och globalt. Vi bestämmer fördelningen mellan aktie- och räntefonder, aktuell geografisk inriktning samt vilka underliggande fonder som fonden investerar i utifrån rådande marknadsförhållande. Fonden är en specialfond och det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal underliggande fonder än vad som gäller för en vanlig fondandelsfond. Lannebo Pension lämpar sig för långsiktigt pensionssparande.

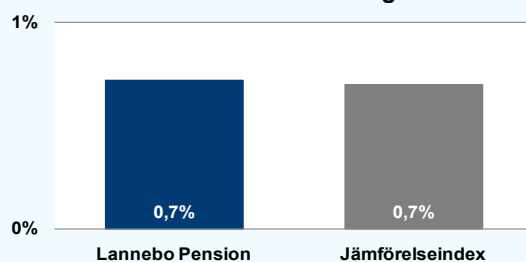
Efter den starka inledningen på året tappade de svenska börserna fart. Stockholmsbörsen, uttryckt som SIXRX, var oförändrad och de svenska småbolagen (CSRXSE) utvecklade sig något sämre och sjönk med 1 procent under månaden. Världens breda index gick också lite knackigt, S&P 500 sjönk med -1,6 procent medan Europa gick lite starkare och MSCI Europe steg med 1,3 procent. Bland tillväxtmarknaderna steg MSCI China med 2,4 procent medan Russia RTS sjönk med 1,8 procent efter en stark inledning på året.

Den svenska Riksbanken sänkte lite överraskande den svenska reporäntan ytterligare under mars, nu till rekordlåga minus 0,25 procent, och annonserade fler stödköp av statsobligationer. Det finns tecken på att den svenska inflationen är på väg upp däremot är Riksbanken orolig för att kronans förstärkning riskerar att bryta trenden. De svenska marknadsräntorna fortsatte sjunka under månaden. 3 månaders STIBOR låg på minus 0,07 procent vid månadens slut och en femårig statsobligation på låga 0,04 procent. Efterfrågan på företagsobligationer var fortsatt god och därmed har vi sett en fortsatt bra utveckling på marknaden.

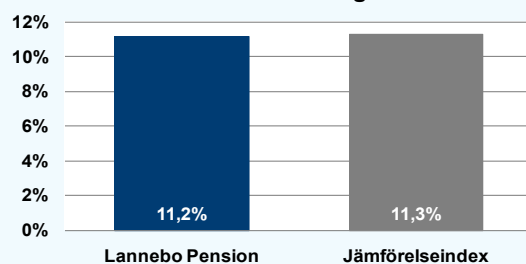
Lannebo Pension steg med 0,7 procent under mars. Fondens jämförelseindex steg också med 0,7 procent. De underliggande aktiefonder som utvecklades bäst under månaden var Fidelity European Aggressive som steg med 2,2 procent, Lannebo Sverige som steg med 2,1 procent och Lannebo Vision som steg med 2,0 procent. Bland räntefonderna utvecklade sig Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond sig bäst och steg med 0,3 procent respektive 0,2 procent under månaden.

Inga strukturella förändringar gjordes i fonden under mars. Exponeringen mot aktiefonder låg fortsatt på 40 procent under månaden sedan omviktningen i februari då aktiefondsandelen minskade från 80 till 40 procent. Börserna utvecklade sig starkt under inledningen på året, bland annat med stöd av Centralbankernas fortsatta stimulanter och värderingarna på börsen började bli höga, något som föranledde omviktningen.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Mars 2015	+0,7	+0,7
År 2015	+11,2	+11,3
Sedan start (140317)	+24,5	+28,4

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,8	+4,3	+0,7			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

### Nyckeltal\*

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Sharpe kvot	N/A	N/A
Totalrisk, %	N/A	N/A
Tracking error	N/A	N/A
Alfa	N/A	N/A
Beta	N/A	N/A

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto

\*Nyckeltal beräknas inte på grund av för kort historik i fonden.

# Lannebo Pension

Sverigeregistrerad fondandelsfond

## Månadsrapport mars 2015

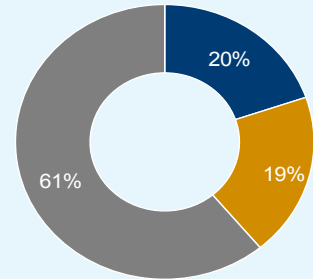
### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Lannebo Corporate Bond	29,5	30,1
Lannebo Likviditetsfond	22,1	21,2
Fidelity European Aggressive	14,4	15,0
Lannebo Småbolag	9,9	10,0
Lannebo Sverige 130/30	9,8	10,1
Lannebo High Yield Allocation	4,9	5,0
Lannebo Vision	4,9	5,0
Likviditet	4,5	3,6

**Totalt antal innehav** 7 7

### Tillgångsallokering

- Aktiefonder, svenska
- Aktiefonder, globala
- Räntefonder inkl likviditet



### Årsavkastning, % \*Bokslutskurser

	Lannebo Pension*	Jämförelse-index
2014 (fr. 2014-03-17)	+12,5	+15,4

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Fondandelsfond, specialfond
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2014-03-17
<b>Startkurs</b>	100,00
<b>Andelskurs 150331, kr</b>	124,54
<b>Fondförmögenhet 150331, mkr</b>	84
<b>Jämförelseindex</b>	45% SIX Return Index 30% MSCI World 25% Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index
<b>ISIN</b>	SE0005619996
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Årlig avgift</b>	1,67 %
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,6 (141231)

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	Fondens jämförelseindex är ett vägt index, 45 procent SIX Return Index, 30 procent MSCI World Index och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.
<b>Årlig avgift</b>	Den årliga avgiften består av en fast förvaltningsavgift om 0,2 procent som tas ut av fondbolaget samt de årliga avgifterna som underliggande fonder tar ut. Den årliga avgiften kan variera år från år.
<b>Sharpe kvot</b>	Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Alfa</b>	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Beta</b>	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.