

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.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Pension är en aktivt förvaltd fondandelsfond (specialfond) som placerar i aktie-, ränte- och fastighetsfonder. Fonden har möjlighet att investera upp till 100 procent i något av tillgångsslagen. Tyngdpunkten i fonden är mot svenska placeringar men fonden kan även investera globalt för att sprida riskerna. För ränteinvesteringar har fonden ett helt fritt mandat gällande löptid, emittent och land.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha ett långsiktigt sparande, exempelvis till pensionen
- vill ha riskspridning mellan tillgångsslag och regioner
- inte själv vill allokera dina besparingar mellan tillgångsslag och regioner beroende på marknadsläget

Förvaltarkommentar

Den negativa trenden på världens börser vände i mitten av februari då riskaptiten kom tillbaka. Efter en stark avslutning stängde många börser upp under månaden. Stockholmsbörsen (SIXRX) steg 2,0 procent i februari. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än de större bolagen och klättrade 4,5 procent. Det var blandad utveckling för världens breda index under månaden. S&P 500 sjönk 0,1 procent medan MSCI Europe sjönk 2,5 procent.

Det var inga tydliga fundamentala faktorer som vände börstrenden utan det berodde snarare på tekniska faktorer. Den amerikanska börsen klarade sig från att falla ner i en så kallad "bear-market" vilket stärkte riskaptiten bland investerare. Dessutom klättrade oljepriset vilket minskade oron för konkurser bland energibolagen.

Konjunktursignalerna var överlag svagare än väntat i februari. Särskilt stora avvikelser var det i Europa där så gott som alla indikatorer överraskade negativt. Det ökade förväntningarna på att ECB kommer att utöka stimulanserna under våren. I USA var utvecklingen mer tudelad. Arbetsmarknaden fortsatte att förbättras medan industrin hade det kämpigt.

Oljepriset fortsatte att vara viktig för aktiemarknaden. Eftersom det produceras väsentligt mer olja än det konsumeras är produktionsbegränsningar det enda sättet att stabilisera priset. Under månaden kom det en rad utspel i den riktningen. Ett antal oljeproducerande länder kom överens om att frysa produktionen på nuvarande nivåer, under förutsättning att även andra länder

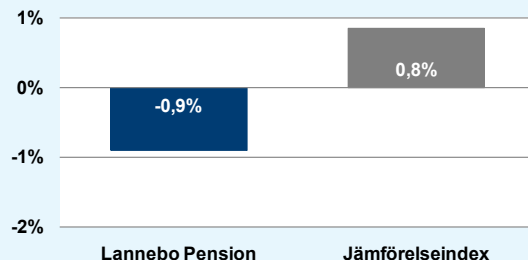
ansluter sig till uppgörelsen.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet avslutades. Utfallen var ungefär som förväntat men bolagens framåtblickande kommentarer var svaga. Vinstprognoserna för 2016 sänktes och marknaden förväntar sig i dagsläget endast en blygsam vinstökning för börsen som helhet.

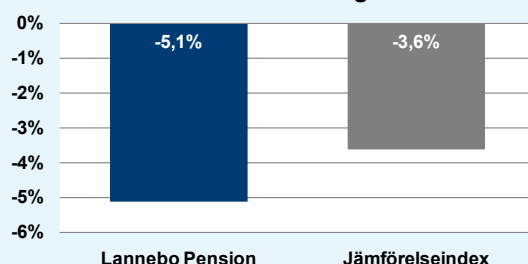
Riksbanken fortsatte att oroa sig för deflation och beslöt att sänka styrräntan med ytterligare 15 räntepunkter till -0,5 procent trots att den ekonomiska tillväxten i Sverige är ovanligt stark. Räntor på tioåriga statsobligationer sjönk överlag under februari. I Sverige och Tyskland sjönk den med omkring 15 punkter, medan den i USA gick ner 19 punkter.

Lannebo Pension sjönk med 0,9 procent under februari medan fondens jämförelseindex steg 0,8 procent. Den stora volatiliteten på börserna och osäkra marknadsutsikter gjorde att vi under månaden beslutade att dra ner aktiefondsandelen ytterligare från 50 till 30 procent av fondförmögenheten. Innehavet i Lannebo Sverige Plus såldes. Innehaven i fonden hade en blandad utveckling. Lannebo Småbolag steg med 1,6 procent, medan Fidelity European Dynamic Growth sjönk 0,9 procent. Bland räntefonderna sjönk Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond med 1,7 respektive 0,7 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Februari 2016	-0,9	0,8
År 2016	-5,1	-3,6
Sedan start (140317)	21,7	18,9

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
-4,2	-0,9					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	

Årsavkastning, %	Lannebo Pension*	Jämförelseindex
2015	13,9	6,9
2014	12,5 ¹	15,4 ¹

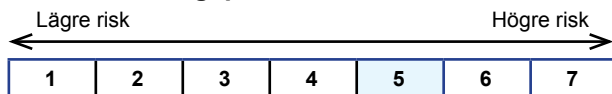
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Likviditetsfond	36,9
Lannebo Corporate Bond	21,4
Fidelity European Dynamic Growth	14,9
Fidelity Global Dividend	9,9
Lannebo Småbolag	5,0
Lannebo High Yield Allocation	4,9
Summa	93,0
Likviditet	7,0
Totalt antal innehav	6

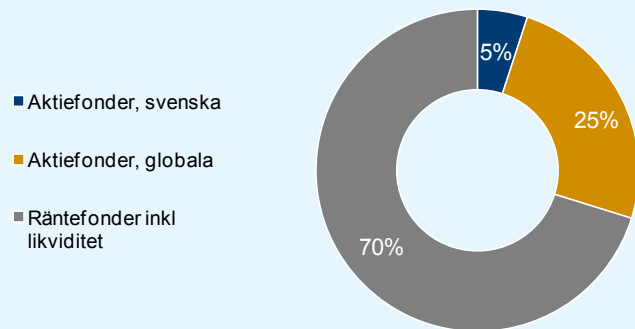
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Likviditetsfond	Lannebo Sverige Plus
Fidelity European Dynamic Growth	
Fidelity Global Dividend	

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	121,67
Fondförmögenhet, mkr	227
Förvaltningsavgift	1,51%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	N/A	N/A
Totalrisk, %	N/A	N/A
Tracking error	N/A	
Informationskvot	N/A	
Alfa	N/A	
Beta	N/A	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,0	

* Lannebo Fonders nyckeltal baseras på månadsdata under 24 månader och då historiken i denna fond är för kort kan inte nyckeltal beräknas ännu.

Förklaringar

Jämförelseindex	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. 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 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.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	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.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	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.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.