

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

Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 2,9 procent i december och Småbolagsindex (CSRX) steg med 3,4 procent. Världens breda index utvecklades också positivt under månaden: MSCI Europe steg med 5,8 procent och S&P 500 med 2,0 procent.

Valet av Donald Trump som ny president fortsatte att prägla aktiemarknaden under december. Även om konkreta förslag saknas, så räknar marknaden med rejäla infrastruktuursatsningar och sänkta bolagskatter som ska lyfta tillväxten i den amerikanska ekonomin. Många konjunktürkänsliga bolag fortsatte att utvecklas väl även om det skedde en viss avmattning mot slutet av månaden.

Federal Reserve beslöt att höja styrräntan med 25 räntepunkter och signalerade för ytterligare tre höjningar under 2017. Beslutet motiverades med att arbetsmarknaden närmar sig full sysselsättning samt att inflationsförväntningarna har stigit. ECB beslutade samtidigt att behålla reporäntan oförändrad, men förlängde perioden med obligationsköp till att omfatta hela 2017. Euron försvagades efter beskedet och nådde sin lägsta nivå mot dollarn sedan 2003.

Den positiva trenden i makroindikatorerna i USA fortsatte. Inköpschefsindex klättrade vidare och arbetslösheten sjönk till den lägsta nivån på nära tio år. Småhusproducenternas optimism steg till den högsta nivån sedan före finanskrisen. Även i Europa övervägde de positiva konjunktursignalerna.

Riksbanken fortsatte att skugga ECBs beslut och höll reporäntan oförändrad och förlängde perioden med obligationsköp. Trots

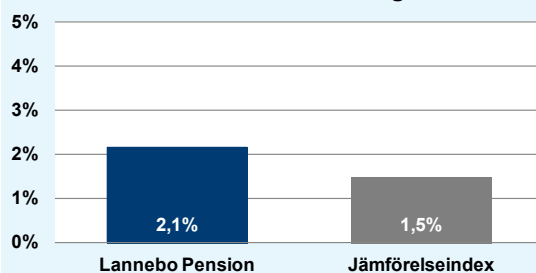
det stärktes kronan då det framstår allt mer troligt att räntebotten har passerats.

Det var små rörelser i obligationsräntorna under december efter ordentliga uppgångar under hösten. Tioårsräntan steg något i Sverige och USA, medan den sjönk i Tyskland. Den nordiska kreditmarknaden fortsatte utveckla sig bra vilket är positivt för fondens innehav i företagsobligationsfonder.

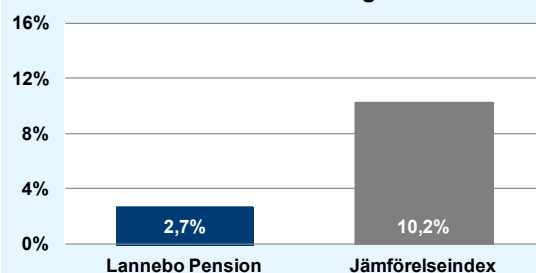
Lannebo Pension steg med 2,1 procent under december medan fondens jämförelseindex steg med 1,5 procent. Aktiefondsandelen låg på omkring 75 procent av fondförmögenheten under månaden. Fidelity Global Dividend, vilken tidigare utgjorde 10 procent av fonden, försvann helt ur portföljen och vi ökade vårt innehav i Lannebo Sverige Plus och Fidelity American Growth med 5 procent vardera.

De innehavda fonderna steg över lag under månaden. Lannebo Sverige Plus var den fond som utvecklades bäst och steg med 5,5 procent och Lannebo Småbolag steg med 3,9 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,5 och Lannebo Corporate Bond med 0,2 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
December 2016	2,1	1,5
År 2016	2,7	10,2
Sedan start (140317)	31,7	36
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,4	8,6

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-4,2	-0,9	0,2	0,9	2,0	-2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,2	0,8	0,7	-0,9	0,3	2,1

Årsavkastning, %	Lannebo Pension*	Jämförelseindex
2016	2,9	10,2
2015	13,9	6,9
2014	12,5 ¹	15,4 ¹

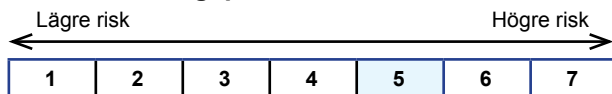
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	29,7
Lannebo Småbolag	15,2
Lannebo Europa Småbolag	14,9
Fidelity American Growth	14,3
Lannebo Corporate Bond	12,2
Lannebo High Yield Allocation	10,0
Summa	96,1
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	6

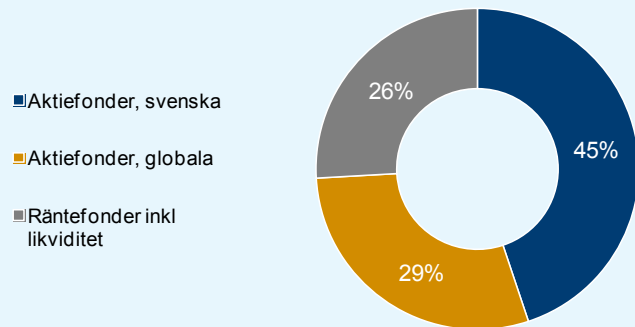
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Fidelity American Growth	Fidelity Global Dividend
Lannebo Sverige Plus	
Lannebo Europa Småbolag	

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	131,69
Fondförmögenhet, mkr	250
Förvaltningsavgift	1,53%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	0,9
Totalrisk, %	9,2	10,7
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	1,5	

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.