

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. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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 februari och Småbolagsindex (CSRX) steg med 3,5 procent. Världens breda index utvecklades också starkt under månaden: MSCI Europe gick upp med 4,6 procent och S&P 500 steg med 3,7 procent.

Rapportsäsongen som fortsatte i februari ger en tydlig bild av en förbättrad konjunktur i de flesta regioner och branscher. Det gäller Norden, Europa, USA och Kina. Det är egentligen bara Sydamerika som fortsatt är mycket svagt.

Aktiemarknaden drevs, förutom av bra bolagsrapporter, fortsatt av förväntningar om en näringslivsvänligare politik i USA. Den kommande inriktningen på finanspolitiken är tydlig i de framträdanden som presidenten har gjort men några detaljer har ännu inte presenterats. De bör komma när budgetförslaget för 2018 läggs fram i mars.

Konjunkturindikatorerna i såväl USA som Europa fortsatte att stärkas i februari. Den privata konsumtionen växte stabilt medan industriproduktionen och investeringarna ser ut att accelerera. Tillväxten i den svenska ekonomin var stark och konjunkturinstitutets barometer visade att ekonomin växer väsentligt snabbare än det historiska snittet. Det är framför allt industri- och byggföretagen som är ovanligt optimistiska medan detaljhandeln är mer försiktig.

Federal Reserve beslutade att hålla räntan oförändrad men signalerade för tre räntehöjningar under året. Sannolikheten för en räntehöjning redan på Fed FOMC-mötet i mars ökade som en följd av starka makrosiffror

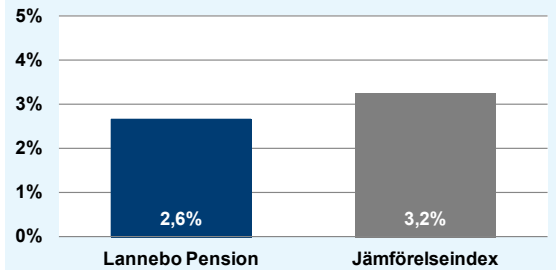
under månaden. Svenska Riksbanken höll reporäntan oförändrad, men signalerade överraskande nog att det är mer sannolikt med en sänkning än en höjning av reporäntan.

Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk överlag under månaden. Mest sjönk den i Storbritannien, 35 räntepunkter, medan den föll med 23 räntepunkter i Tyskland och 21 räntepunkter i Sverige. Ränteskillnaderna mellan länderna i EU vidgades som en följd av oro inför kommande val i Nederländerna och Frankrike samt förnyad oro för skuldsituationen i Grekland.

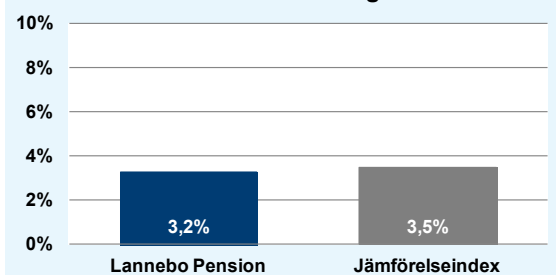
Lannebo Pension steg med 2,6 procent under februari medan fondens jämförelseindex steg med 3,2 procent. Aktiefondsandelen behölls kring 65 procent av fondförmögenheten under månaden.

De innehavda fonderna steg över lag under månaden. Fidelity American Growth var den fond som utvecklades bäst och steg med 4,9 procent och Lannebo Europa Småbolag steg med 3,5 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,8 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,7 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Februari 2017	2,6	3,2
År 2017	3,2	3,5
Sedan start (140317)	36	40,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,9	5,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	2,6				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %

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

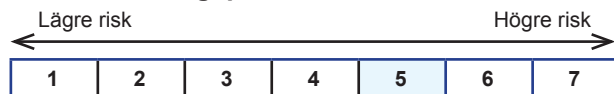
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	19,8
Lannebo Corporate Bond	16,3
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,9
Fidelity American Growth	14,9
Lannebo Småbolag	14,8
Lannebo High Yield Allocation	14,4
Summa	95,1
Likviditet	4,9
Totalt antal innehav	6

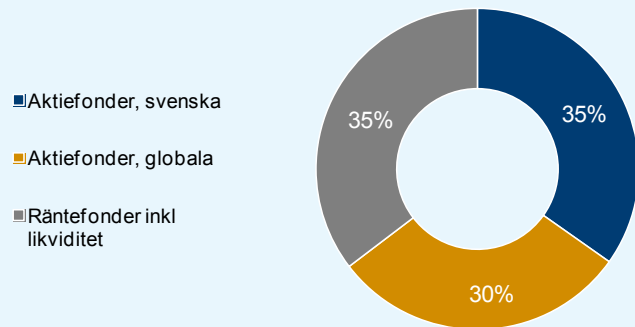
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Uppdatera	

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	135,95
Fondförmögenhet, mkr	268
Förvaltningsavgift	1,53%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk, %	8,1	9,9
Tracking error	3,7	
Informationskvot	-0,1	
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.