

#### 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 huvudavsikt, 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 och kan köpas via Länsförsäkringar fondliv och Länsförsäkringar Bank.

De svenska börserna fortsatte gå starkt under månaden och stockholmsbörsen, uttryckt som SIXRX, steg med 8,1 procent under februari. De svenska småbolagen (CSRXSE) utvecklade sig också bra och steg med 11,1 procent under månaden. Det var positiv utveckling för världens breda index, S&P 500 steg med 3,7 procent, MSCI Europe steg med 6,2 procent. Bland tillväxtmarknaderna steg MSCI China med 1,4 procent medan Russia RTS steg med hela 14,4 procent.

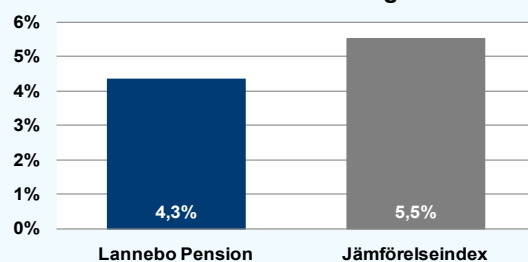
De svenska marknadsräntorna fortsatte sjunka under februari och den svenska Riksbanken följde efter Europeiska Centralbanken och sänkte reporäntan under noll för första gången någonsin till -0,1 procent. Vidare sänkte Riksbanken räntebanan något och lanserade ett stödköpsprogram av statsobligationer om 10 miljarder kronor per månad. Kreditmarknaden fortsatte gå starkt under februari med efterfrågan och fallande kreditspreadar, något som bidrog till positiv avkastning på företagsobligationer.

Lannebo Pension steg med 4,3 procent under februari. Fondens jämförelseindex steg med 5,5 procent. De underliggande aktiefonder

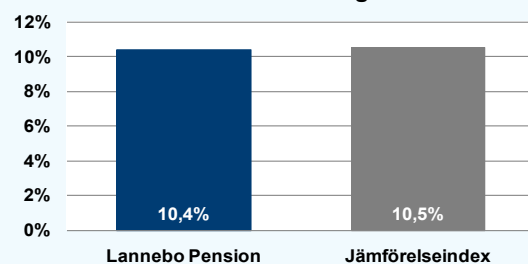
som utvecklades bäst under månaden var Lannebo Sverige 130/30 som steg med 6,9 procent, Lannebo Vision som steg med 8,6 procent och Lannebo Småbolag som steg med 6,6 procent. Bland räntefonderna utvecklade sig Lannebo High Yield Allocation sig bäst och steg med 0,7 procent under månaden.

Exponeringen mot aktiefonder minskade under februari från 80 till 40 procent av fondförmögenheten. Börserna har utvecklat sig starkt under inledningen på året, bland annat med stöd av Centralbankernas fortsatta stimulanser. Nu börjar värderingarna bli höga, något som föranledde omviktningen mot räntefonder vilka nu utgör 60 procent av fondförmögenheten. Fidelity China Focus, Fidelity American Growth och Fidelity Global Property försvann helt ur portföljen. Fonden minskade sitt innehav i Lannebo Sverige 130/30 och Lannebo Småbolag med 10 respektive 5 procent. Större köp gjordes i Lannebo Corporate Bond, Lannebo Likviditet samt Lannebo High Yield Allocation, som är ett nytt innehav i fonden. Lannebo High Yield Allocation är en aktivt förvaltd lång räntefond som investerar i högavkastande företagsobligationer huvudsakligen i Norden. Fonden har i dagsläget en genomsnittlig ränta på 5-6 procent.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Februari 2015	+4,3	+5,5
År 2015	+10,4	+10,5
Sedan start (140317)	+23,7	+27,5

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,8	+4,3				
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
Lannebo Corporate Bond	Fidelity China Focus
Lannebo Likviditetsfond	Fidelity American Growth
Lannebo High Yield Allocation	Fidelity Global Property

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

# Lannebo Pension

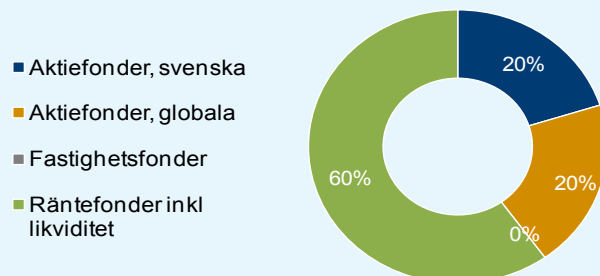
Sverigeregistrerad fondandelsfond

## Månadsrapport februari 2015

Större innehav Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Lannebo Corporate Bond	30,1	13,5
Lannebo Likviditet	21,2	2,3
Fidelity European Aggressive	15,0	14,3
Lannebo Sverige 130/30	10,1	19,3
Lannebo Småbolag	10,0	14,1
Lannebo High Yield	5,0	0,0
Lannebo Vision	5,0	4,5
Likviditet	3,6	9,0

<b>Totalt antal innehav</b>	7	9
-----------------------------	---	---

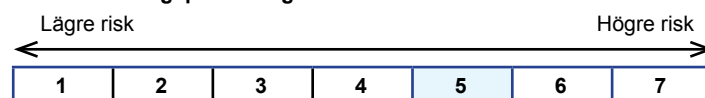
### Tillgångsallokering



### 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 150228, kr</b>	123,65
<b>Fondförmögenhet 150228, mkr</b>	78
<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.