

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

Efter den starka avslutningen i februari fortsatte Stockholmsbörsen att stiga under mars. De främsta anledningarna till optimismen var att makroekonomisk statistik har överraskat positivt samt att den amerikanska centralbankschefen uttalade sig om att räntehöjningarna under året kommer att bli färre än vad de tidigare sagt. Under månaden steg Stockholmsbörsen (SIXRX) med 1,9 procent. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än de större bolagen och steg med 3,7 procent. Det var positiv utveckling för världens breda index under månaden. S&P 500 steg 6,8 procent och MSCI Europe steg med 1,0 procent.

Den var inte bara den amerikanska centralbanken som uttalade sig om räntenivåerna. Den europeiska centralbanken meddelade att den kommer att utöka möjligheterna till billig finansiering för de europeiska bankerna, samt att utvidga obligationsåterköpen till att även omfatta företagsobligationer.

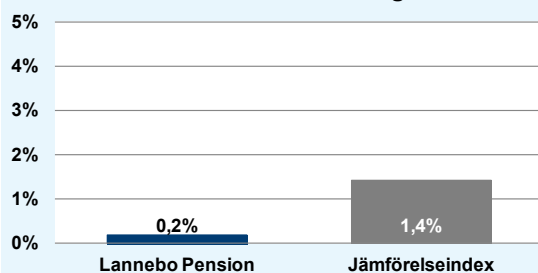
Konjunktursignalerna överraskade som sagt positivt under månaden. I USA fortsatte arbetsmarknaden att uppvisa styrka då 242 000 nya jobb skapades under februari vilket var betydligt fler än förväntat. I Europa var den tyska industriproduktionen starkare än förväntningarna. Kinesiska ledare gjorde klart att god tillväxt är fortsatt ett prioriterat mål vid sidan av de strukturella förändringarna av ekonomin.

Oljepriset återhämtade sig ytterligare och vid månadens slut fick man betala USD40 per fat. Råvarupriser stärktes över lag under mars vilket är en viktig drivkraft för företagens investeringar inom råvarusektorn.

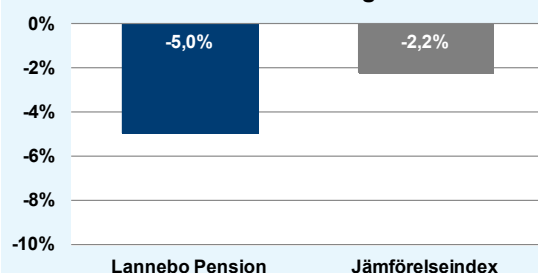
Efter Riksbankens sänkning av styrräntan i februari sjönk räntorna tillfälligtvis. Under mars steg dock den 10-åriga obligationsräntan åter med 5 punkter. Även i Tyskland steg räntan med 5 punkter, medan den i USA steg med 9 punkter. Den svenska kronan stärktes mot de flesta större handelsvalutor.

Lannebo Pension steg med 0,2 procent under mars medan fondens jämförelseindex steg 1,4 procent. Fondens ökade aktiefondsandelen från 30 till omkring 60 procent av fondförmögenheten under månaden. Innehavet i Lannebo Sverige Plus ökade till 30 procent och Lannebo Likviditetsfond minskade med 30 procent av fondförmögenheten. Lannebo Småbolag steg med 4,0 procent, medan Fidelity Global Dividend steg med 4,8 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond med 1,4 respektive 0,6 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Mars 2016	0,2	1,4
År 2016	-5,0	-2,2
Sedan start (140317)	21,9	20,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,7	8,7

Månadsavkastning, %

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

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

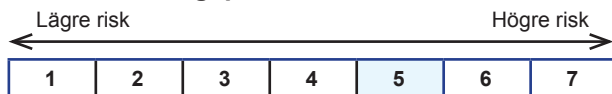
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	29,6
Lannebo Corporate Bond	22,1
Fidelity European Dynamic Growth	14,7
Fidelity Global Dividend	9,9
Lannebo Likviditetsfond	8,0
Lannebo Småbolag	5,2
Lannebo High Yield Allocation	5,0
Summa	94,5
Likviditet	5,5
Totalt antal innehav	7

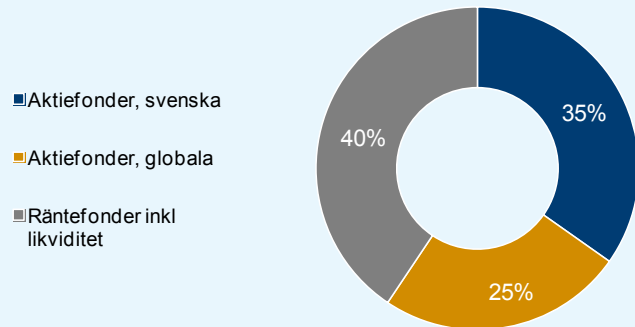
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Sverige Plus	Lannebo Likviditetsfond

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	121,87
Fondförmögenhet, mkr	232
Förvaltningsavgift	1,51%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	0,8
Totalrisk, %	9,0	10,6
Tracking error	3,8	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,0	

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.