

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

Börsen steg ytterligare något under april och har därmed nästan tagit igen hela nedgången från januari och februari. Bolagsrapporterna för det första kvartalet bekräftade dock att konjunkturen överlag var fortsatt svag och att fokus för företagen att öka vinsterna är lägre kostnader och förvärv. Under månaden steg Stockholmsbörsen (SIXPRX) med 0,9 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än de större bolagen och sjönk med 0,3 procent. Det var positiv utveckling för världens breda index under månaden. S&P 500 steg 0,4 procent och MSCI Europe steg med 1,3 procent.

Vinstprognoserna för bolagen på den svenska börsen justerades ned ordentligt inför rapporterna för det första kvartalet. Det var en följd dels av den svagare dollarn, dels den fortsatt tröga konjunkturen runt om i världen. Rapporterna visade mycket riktigt att flertalet verkstadsbolag hade det kämpigt och försäljningen var typiskt sett ner åtminstone 5 procent jämfört med samma period förra året. Även bankernas vinster sjönk något som en följd av de negativa räntorna som pressar räntenettot och lägre kapitalmarknadsaktivitet.

Det fanns dock tillväxt inom vissa branscher och regioner. Konsumenterna i USA och Europa gynnades av den låga inflationen, historiskt låga räntor och stigande sysselsättning. Det var positivt för till exempel Electrolux, Husqvarna och Autoliv som levererade starka resultat. Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl med hög tillväxt i den inhemska efterfrågan.

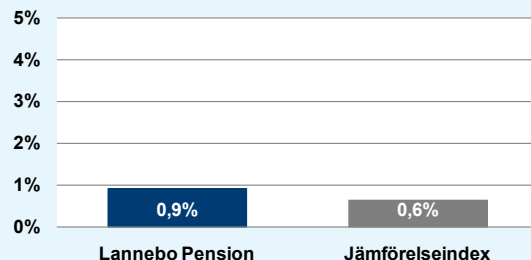
Det förefaller allt mer troligt att de korta marknadsräntorna har bottnat i Sverige och Europa. Riksbanken signalerar förvisso fortsatt beredskap att agera om inflationsmålet inte nås, men att det i så fall snarare är valutainterventioner eller utökade obligationsköp som kan bli aktuella. Även ECB förefaller ovilliga att sänka räntan ytterligare eftersom det skulle försämra möjligheten för bankerna att förbättra lönsamheten.

I mars såg vi också en vändning på kreditmarknaden efter att ha inlett året svagt. ECB utökade sina månatliga stödköp av obligationer och inkluderade även företagsobligationer med investment grade rating. Detta fick den europeiska kreditmarknaden att gå starkt vilket även spiller över på de nordiska marknaderna. Stigande råvarupriser, framför allt att oljepriset vände upp gav ytterligare bränsle till kreditmarknaden.

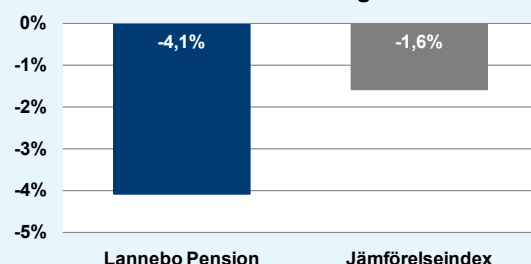
Dollarn försvagades ytterligare mot euron och den svenska kronan under april. Det som pressar dollarn är framför allt lägre förväntningar på takten i kommande räntehöjningar av den amerikanska centralbanken.

Lannebo Pension steg med 0,9 procent under april medan fondens jämförelseindex steg 0,6 procent. Aktiefondsandelen låg oförändrad på omkring 60 procent av fondförmögenheten under månaden. De innehavda aktiefonder som utvecklades bäst var Lannebo Sverige Plus som steg med 2,9 procent, medan Fidelity European Dynamic Growth steg med 0,2 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond med 1,3 respektive 0,8 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
April 2016	0,9	0,6
År 2016	-4,1	-1,6
Sedan start (140317)	23,0	21,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,6	8,2

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

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

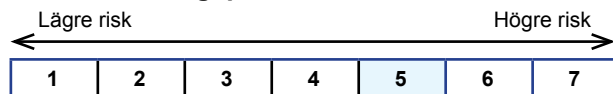
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	30,8
Lannebo Corporate Bond	22,0
Fidelity European Dynamic Growth	14,8
Fidelity Global Dividend	9,8
Lannebo Likviditetsfond	7,7
Lannebo Småbolag	5,0
Lannebo High Yield Allocation	5,0
Summa	95,0
Likviditet	5,0
Totalt antal innehav	7

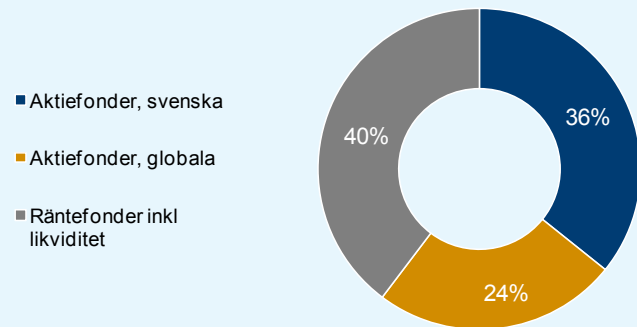
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	122,99
Fondförmögenhet, mkr	240
Förvaltningsavgift	1,45%
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	9,0
Tracking error	3,8	
Informationskvot	0,4	
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.