

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.

7 april byter fonden namn till Lannebo Komplet. Läs mer på lannebofonder.se

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

Den positiva börstrenden fortsatte i mars och Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 2,1 procent i mars medan Småbolagsindex (CSXRX) utvecklade sig sämre än de stora bolagen och var oförändrad. Världens breda index steg också under månaden: MSCI Europe gick upp med 3,0 procent och S&P 500 steg med 0,1 procent.

Konjunkturindikatorerna på både sidorna av Atlanten fortsatte att förbättras på bred front i mars. Såväl industri- som konsumentindikatorer steg ytterligare och det är inte längre någon tvekan om att tillväxten i världen har blivit bättre jämfört med närmast föregående år. Det återstår dock att se hur uthållig förbättringen är mot bakgrund av de politiska riskerna vilka förefaller ha ökat den senaste tiden.

Värderingen på världens börser har stigit påtagligt under årets inledning. Det konjunkturjusterade P/E-talet på den amerikanska börsen är det högsta sedan IT-hausen runt millennieskiftet. Även den svenska börsen värderas högt i ett historiskt perspektiv och det gäller i synnerhet verkstadsbolagen.

Federal Reserve höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på mötet i mars och signalerade för ytterligare två till tre höjningar under återstoden av 2017. Fed bedömer att det är dags att normalisera ränteläget eftersom de lediga resurserna i ekonomin är små och inflationen därmed riskerar att stiga. ECB lämnade dock sin styrränta oförändrad.

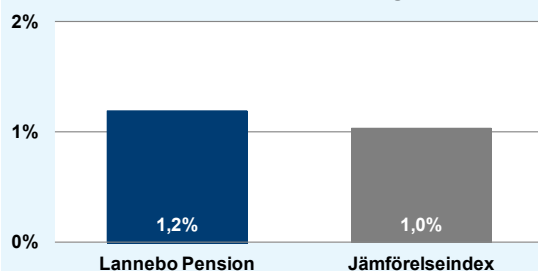
Det var endast små rörelser i den 10-åriga statsobligationsräntan i mars. Den steg 13 räntepunkter i Tyskland, sju räntepunkter i Sverige och fyra punkter i USA.

Lannebo Pension steg med 1,2 procent i mars medan fondens jämförelseindex steg med 1,0 procent. Aktiefondsandelen minskades med tio procentenheter till omkring 55 procent av fondförmögenheten under månaden och Fidelity American Growth försvann helt ur portföljen. Värderingen på börsen känns hög och att de politiska riskerna är påtagliga med det franska valet nära förestående.

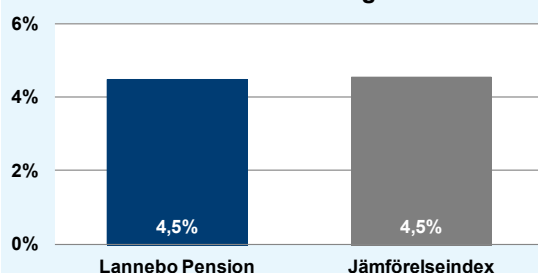
De innehavda fonderna steg över lag under månaden. Lannebo Europa Småbolag var den fond som utvecklades bäst och steg med 3,7 procent och Lannebo Sverige Plus steg med 3,1 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,4 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,2 procent.

Den 7 april kommer Lannebo Pension att få en något förändrad placeringsinriktning och byter då namn till Lannebo Komplet. Fonden kommer att fortsätta vara en fond-i-fond med något förändrade fondbestämmelser. Fonden, som tidigare var en specialfond, kommer nu ombildas till en värdepappersfond. Målet med fonden är att genom placeringar fördelade främst på ett antal aktie- och räntefonder som förvaltas av Lannebo Fonder och givet en balanserad risknivå att uppnå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt på lång sikt. Som högst får aktieandelen i fonden motsvara 60 procent av fondförmögenheten (tidigare 100 procent). Placeringar i fonder som förvaltas av externa fondförvaltare och andra finansiella tillgångar än fondandelar kommer att vara fortsatt tillåtna, men ändringarna i fondbestämmelserna innebär att fonden får tydligt fokus på och i första hand kommer att placera i fonder som förvaltas av Lannebo Fonder.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Pension | Jämförelseindex |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Mars 2017 | 1,2 | 1,0 |
| År 2017 | 4,5 | 4,5 |
| 3 år | 35,8 | 39,2 |
| Sedan start (140317) | 37,6 | 42,2 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 5,1 | 5,2 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 0,6 | 2,6 | 1,2 | | | |
| 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.

| Innehav | |
|-------------------------------|-------------------|
| Värdepapper | Andel av fond (%) |
| Lannebo Sverige Plus | 26,9 |
| Lannebo Corporate Bond | 23,4 |
| Lannebo Europa Småbolag SEK | 14,6 |
| Lannebo High Yield Allocation | 14,5 |
| Lannebo Småbolag | 14,2 |
| Summa | 93,6 |
| Likviditet | 6,4 |
| Totalt antal innehav | 5 |

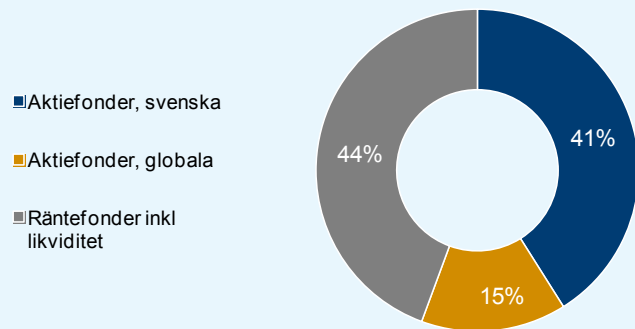
| Större förändringar under månaden | |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Köp | Försäljningar |
| | Fidelity American Growth |

Risk/avkastningsprofil



| Fondfakta | |
|----------------------|---|
| Förvaltare | Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum | 2014-03-17 |
| Andelskurs, kr | 137,57 |
| Fondförmögenhet, mkr | 40 |
| Förvaltningsavgift | 1,4% |
| 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 | 0,0 | |
| 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. |