

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.

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 huvudsakligt, att investera i andra finansiella tillgångar än fondandelar.

Förvaltarkommentar

Den 17 mars 2014 startade Lannebo Pension. Fonden 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 fick en bra start på året och stockholmsbörsen, uttryckt som SIXRX, steg med 7,1 procent under januari. De svenska småbolagen (CSRXSE) utvecklade sig också bra och steg med 5,8 procent under månaden. Det var blandad utveckling för världens breda index, S&P 500 föll med 3 procent, MSCI Europe steg med 7,1 procent. Bland tillväxtmarknaderna steg MSCI China med 2,2 procent medan Russia RTS föll med 6,7 procent.

Flera centralbanker världen över fortsatte sina stimulanser vilket gav stöd till börserna. Amerikanska Fed signalerar att man kommer skjuta på den första räntehöjningen till slutet på året. Europeiska Centralbanken (ECB) annonserade under januari att man påbörjar kvantitativa lättnader i form av statsobligationsköp. ECB kommer att köpa tillgångar för 60 miljarder euro per månad. Bakgrunden till beslutet är de låga inflationsförväntningarna. Åtgärden har lett till högre efterfrågan på statsobligationer i euroområdet och därmed har räntorna har tryckts ned ytterligare.

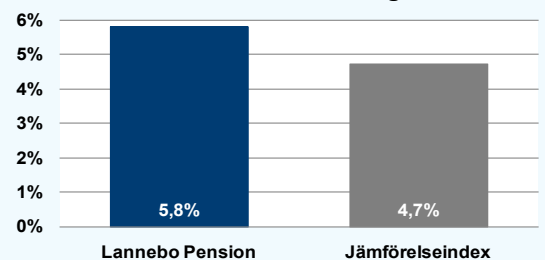
Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk till negativ ränta under januari och var på rekordlåga minus 0,03 procent vid månadens slut. Det innebär att en investerare får betala för att låna ut pengar till svenska staten. Kreditspreadarna på företagsobligationer gick ihop under januari och marknaden återhämtade sig från fallet under slutet på 2014.

Lannebo Pension steg med 5,8 procent under januari. Fondens jämförelseindex steg med 4,7 procent. De underliggande fonder som utvecklades bäst under månaden var Fidelity China Focus som steg med 11,0 procent, Fidelity European Aggressive steg med 9,6 procent och Lannebo Sverige 130/30 med 7,6 procent.

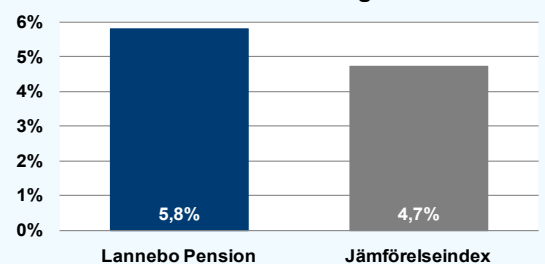
Den strategiska tillgångsallokeringen i fonden mellan aktier och räntor var oförändrad och aktieandelen uppgick till 80 procent av fondförmögenheten. Centralbankernas fortsatta stimulanser är positivt för börserna även om värderingarna börjar bli höga. Exponeringen mot tillväxtmarknader ökade och Fidelity China Focus steg från 5 procent till 10 procent av fondförmögenheten. Fonden minskade sitt innehav i Fidelity European Aggressive till 15 procent av fondförmögenheten.

Vid månadsskiftet utgjordes den geografiska allokeringen av Sverigefonder 33 procent, Europafonder 14 procent, USA-fonder 9 procent och Kinafonder 9 procent av fondförmögenheten. 5 procent vardera var placerade i globala fastighets- och teknologifonder och 25 procent i räntefonder och kassa.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Januari 2015	+5,8	+4,7
År 2015	+5,8	+4,7
Sedan start (140317)	+18,5	+20,8

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,8					
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

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

Lannebo Pension

Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport januari 2015

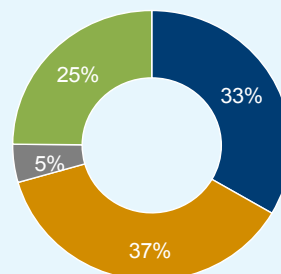
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Lannebo Sverige 130/30	19,3	19,9
Fidelity European Aggressive	14,3	19,8
Lannebo Småbolag	14,1	15,0
Lannebo Corporate Bond	13,5	15,0
Fidelity American Growth	9,2	9,9
Fidelity China Focus	9,2	5,1
Fidelity Global Property	4,6	4,9
Lannebo Vision	4,5	5,0
Lannebo Likviditet	2,3	2,5
Likviditet	9,0	2,9

Totalt antal innehav 9 9

Tillgångsallokering

- Aktiefonder, svenska
- Aktiefonder, globala
- Fastighetsfonder
- Räntefonder inkl likviditet



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Pension*	Jämförelse-index
2014 (fr. 2014-03-17)	+12,5	+15,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Fondandelsfond, specialfond
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2014-03-17
Startkurs	100,00
Andelskurs 150131, kr	118,52
Fondförmögenhet 150131, mkr	67
Jämförelseindex	45% SIX Return Index 30% MSCI World 25% Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index
ISIN	SE0005619996
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Årlig avgift	1,67 %
Teckning/inlösen	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Omsättningshastighet, ggr	0,6 (141231)

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.
Årlig avgift	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.
Sharpe kvot	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.
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 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.