

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

Stockholmsbörsen (SIXRX) sjönk med 4,0 procent under månaden. Småbolagen (CSRX) fortsatte att utvecklas bättre än de större bolagen under december och sjönk med 0,9 procent. Stockholmsbörsen steg därmed med 10,4 procent under 2015. Det var även negativ utveckling för världens breda index under månaden, S&P 500 sjönk med 1,6 procent och MSCI Europe sjönk med 5,3 procent.

Den europeiska konjunkturen fortsatte att förbättras i december och de länder som utmärkte sig mest positivt var Tyskland, Frankrike och Sverige. I USA fortsatte efterfrågan bland industriföretag att försvagas. Dock skapades det fler jobb fast främst inom tjänstesektorn. Den kinesiska detaljhandeln växte bra vilket indikerar att omställningen från investeringsekonomi till konsumtionsökonomi fortsätter.

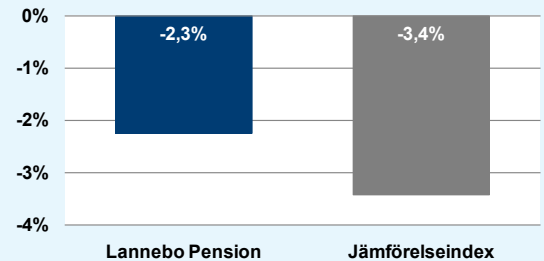
Den amerikanska centralbanken höjde som väntat styrräntan den 16 december. Marknaden tog det hela med ro och konstaterade att eran av räntesänkningar troligen är över för denna gång. Fed meddelade dock att kommande räntehöjningar kommer att ske gradvis. Såväl den europeiska centralbanken som Riksbanken behöll sina styrräntor oförändrade.

Räntor på tioåriga statsobligationer steg överlag under december. I Sverige steg den med hela 24 punkter medan den tyska räntan steg med 16 punkter. I USA steg räntan med 6 punkter. Den svenska kronan stärktes med 0,6 procent mot euron och med 4,3 procent mot dollarn.

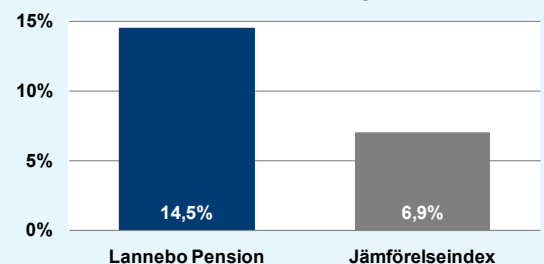
Metallpriserna utvecklades blandat under december. Oljepriset sjönk dock till nivåer som vi inte sett sedan finanskrisen. Orsaken till detta var att OPEC beslutade sig för att höga produktionstaket.

Lannebo Pension sjönk med 2,3 procent under december medan fondens jämförelseindex sjönk med 3,4 procent. Andelen aktiefonder var nästintill oförändrad under månaden på 69 procent. Aktiefonderna sjönk över lag, Lannebo Sverige Plus sjönk med 4,2 procent, Lannebo Vision med 1,7 procent och Fidelity European Dynamic med 4,1 procent. Bland räntefonderna sjönk både Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond med 0,3 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
December 2015	-2,3	-3,4
År 2015	14,5	6,9
Sedan start (140317)	28,2	23,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,8	4,3	0,7	0,7	1,2	-2,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3,3	-2,5	-1,9	5,3	2,1	-2,3

Årsavkastning, %	Lannebo Pension*	Jämförelseindex
2014	12,5 ¹	15,4 ¹

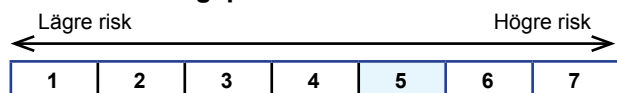
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	29,8
Lannebo Corporate Bond	19,7
Fidelity European Dynamic Growth	14,6
Lannebo Småbolag	10,2
Fidelity Global Dividend	9,7
Lannebo Vision	5,1
Lannebo High Yield Allocation	4,9
Summa	93,9
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	7

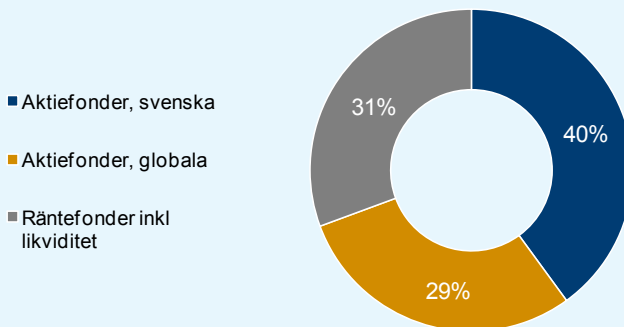
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	128,24
Fondförmögenhet, mkr	227
Förvaltningsavgift	1,46%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	N/A	N/A
Totalrisk, %	N/A	N/A
Tracking error	N/A	N/A
Informationskvot	N/A	N/A
Alfa	N/A	N/A
Beta	N/A	N/A
Omsättningshastighet, ggr (150630)	1,0	N/A

* Lannebo Fonders nyckeltal baseras på månadsdata under 24 månader och då historiken i denna fond är för kort kan inte nyckeltal beräknas ännu.

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.