

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.

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) steg med 1,2 procent i januari och Småbolagsindex (CSRX) steg med 0,6 procent. Världens breda index hade blandad utveckling under månaden: MSCI Europe sjönk med 0,4 procent och S&P 500 steg med 1,9 procent.

Rapporterna från industribolagen för fjärde kvartalet bekräftar att konjunkturen förbättrades och att utsikterna för 2017 har ljusnat. Regionalt är det framför allt efterfrågan i Kina och övriga Asien som har stärkts, samtidigt som det är tydligt att efterfrågan på gruvutrustningen har ökat överlag. Oljesektorn är fortsatt svag, men det finns allt fler tecken på att efterfrågan stabiliseras om än på en låg nivå.

Donald Trump var som alltid i fokus och han rivstartade sin presidentperiod med en lång rad beslut. Aktiemarknaden valde i huvudsak att fokusera på de mer tillväxtvänliga delarna av politiken och det förefaller troligt att tillväxten i USA det korta perspektivet gynnas. Däremot har den långsiktiga utvecklingen blivit mer osäker då diverse protektionistiska initiativ riskerar att bromsa den internationella handeln.

Obligationsräntorna steg ytterligare under januari drivet av såväl bättre konjunktur-signaler som stigande inflation. Tioårsräntan steg 20 punkter i Sverige, 30 punkter i Tyskland, medan den var oförändrad i USA. Därutöver skedde en påtaglig uppgång i obligationsräntorna i de skuldsatta sydeuropeiska länderna. Följetongen om Greklands budgetsanering och genomförande av strukturella förbättringar i ekonomin fortsatte och förhandlingarna med lånegivarna kärvade

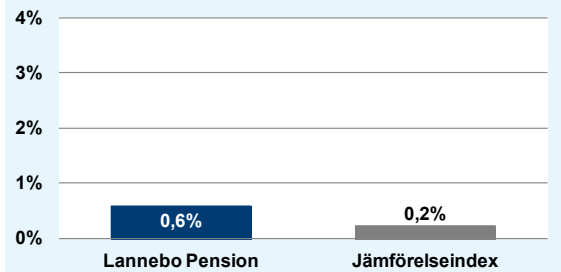
återigen. Den nordiska kreditmarknaden fortsatte utveckla sig bra vilket är positivt för fondens innehav i företagsobligationsfonder.

Den svenska kronan stärktes mot flertalet valutor. Riksbankens handelsviktade kronindex steg med 4 procent. Särskild stor var förstärkningen mot US-dollar. Om detta blir bestående kommer den positiva valutaeffekten för de svenska exportbolagen gradvis att klinga av.

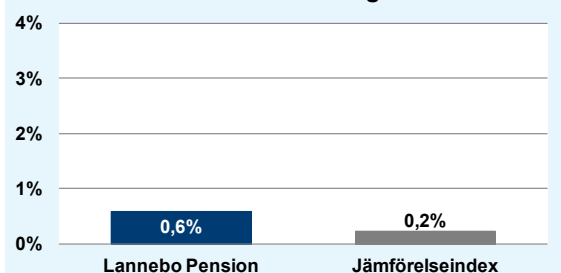
Lannebo Pension steg med 0,6 procent under januari medan fondens jämförelseindex steg med 0,2 procent. Aktiefondsandelen minskades från omkring 75 till 65 procent av fondförmögenheten under månaden. Innehavet i Lannebo Sverige Plus minskade från 30 till 20 procent av fondförmögenheten och räntefonderna Lannebo Corporate Bond och High Yield Allocation ökade med 5 procent vardera.

De innehavda fonderna steg över lag under månaden. Fidelity American Growth var den fond som utvecklades bäst och steg med 3,5 procent och Lannebo Sverige Plus steg med 1,3 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,9 och Lannebo Corporate Bond med 0,6 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Januari 2017	0,6	0,2
År 2017	0,6	0,2
Sedan start (140317)	32,5	36,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,7	6,2

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6					
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

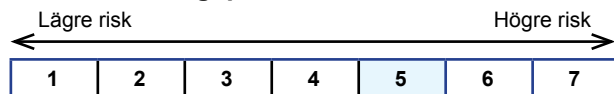
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	19,9
Lannebo Corporate Bond	16,8
Lannebo Europa Småbolag	14,9
Lannebo High Yield Allocation	14,8
Lannebo Småbolag	14,7
Fidelity American Growth	14,5
Summa	95,7
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	6

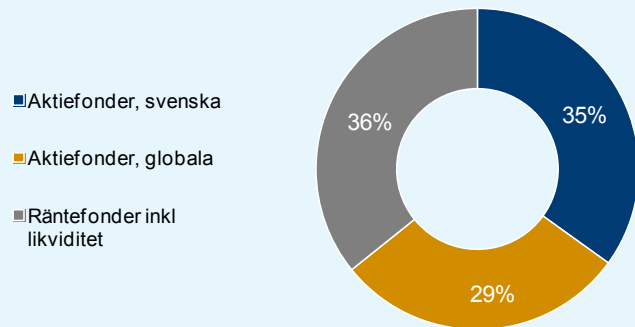
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo High Yield Allocation	Lannebo Sverige Plus
Lannebo Corporate Bond	

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	132,45
Fondförmögenhet, mkr	260
Förvaltningsavgift	1,53%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk, %	8,4	10,3
Tracking error	3,8	
Informationskvot	-0,1	
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.