

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 kraftigt under oktober när riskaptiten åter ökade efter en orolig sommar och höst. Stockholmsbörsen (SIXRX) ökade med hela 6,9 procent under månaden. Småbolagen (CSXRX) fortsatte att utvecklas bättre än de större bolagen under oktober och gick upp 8,7 procent. Stockholmsbörsen har stigit med 11,0 procent hittills under året. Det var även positiv utveckling för världens breda index, MSCI World steg med 7,7 procent och MSCI Europe steg med 8,2 procent.

Centralbankspolitik och bolagsrapporter var i fokus i oktober. Trots att bolagsrapporterna för det tredje kvartalet överlag var sämre än väntat och vinstprognoserna justerades ned steg världens börser kraftigt. Förklaringen var framför allt att den kinesiska centralbanken sänkte räntan och att ECB gav tydliga signaler om att de kan öka sina obligationsköp under 2016. Riksbanken aviserade också beredskap för mer stimulanser. Låga räntor är positivt för värderingen av aktier och stärker aktiers attraktionskraft jämfört med andra tillgångsslag.

En annan förklaring till stigande börser var att den kinesiska konsumtionen inte har bromsat in så mycket som befarats. Bilförsäljningen steg återigen i oktober efter några svaga månader. Konjunktursignalerna i USA var blandade och tudelningen mellan stark konsumtion och svag industriproduktion skärptes. Den amerikanske konsumenten får stärkt konsumtionskraft av den låga inflationen, medan den amerikanska industrin tappar konkurrenskraft som en följd av den starka dollarn.

Svagare försäljning i USA var ett tema i de svenska exportbolagens rapporter för det

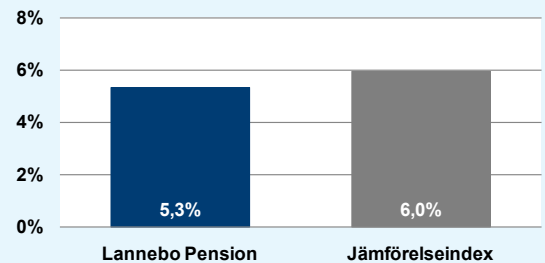
tredje kvartalet. Europa utvecklades däremot ungefär som väntat under kvartalet, vilket innebär att återhämtningen fortsätter om än i måttlig takt. Rapporterna visade också att den svenska ekonomin utvecklades starkt särskilt drivet av konsumtion och bygginvesteringar. De extremt låga räntorna drog dock ned bankernas vinster mer än väntat och banksektorn var en relativ förlorare på börsen under oktober.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan sjönk med sex räntepunkter i oktober vilket var i linje med den tyska räntan som gick ner fem punkter. I USA steg räntan med nio punkter. Den svenska kronan stärktes marginellt mot euron men försvagades mot dollarn under oktober. Även kreditmarknaderna, både i Sverige och i övriga Europa, stabiliserade sig under oktober efter att ha fallit under augusti och september.

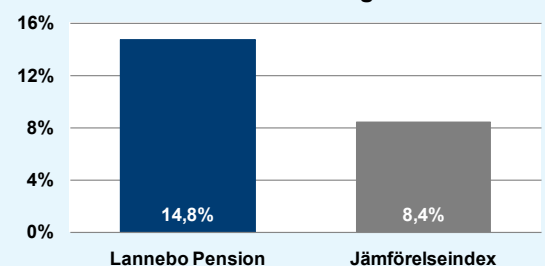
Andelen aktiefonder ökades på något under månaden. Målsättningen är att ha en aktieexponering på 70 procent av fondförmögenheten. Fonden ökade sitt innehav i Fidelity Global Dividend med 5 procentenheter till 10 procent och minskade sitt innehav i Lannebo High Yield Allocation från 10 till 5 procent av fondförmögenheten.

Lannebo Pension steg med 5,3 procent under oktober medan fondens jämförelseindex steg med 6,0 procent. Aktiefonderna steg över lag, Lannebo Vision steg med 9,1 procent, Fidelity European Growth med 8,3 procent och Lannebo Sverige Plus med 7,8 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,6 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,4 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Pension | Jämförelseindex |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Oktober 2015 | 5,3 | 6,0 |
| År 2015 | 14,8 | 8,4 |
| Sedan start (140317) | 28,5 | 25,1 |

| 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 | | | |

| 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 (%) |
| Extern Lannebo Sverige Plus | 28,5 |
| Extern Lannebo Corporate Bond | 19,0 |
| Fidelity European Dynamic Growth | 14,5 |
| Extern Lannebo Småbolag | 9,5 |
| Fidelity Global Dividend | 9,5 |
| Extern Lannebo Vision | 4,8 |
| Extern Lannebo High Yield Allocation | 4,6 |
| Summa | 90,5 |
| Likviditet | 9,5 |
| Totalt antal innehav | 7 |

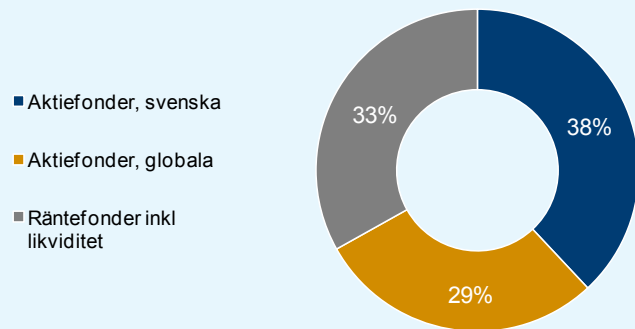
| Större förändringar under månaden | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Köp | Försäljningar |
| Fidelity Global Dividend | Lannebo High Yield Allocation |

Risk/avkastningsprofil



| Fondfakta | |
|----------------------|---|
| Förvaltare | Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum | 2014-03-17 |
| Andelskurs, kr | 128,54 |
| Fondförmögenhet, mkr | 182 |
| Förvaltningsavgift | 1,46% |
| ISIN | SE0005619996 |
| Öppen för handel | Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |

Tillgångsallokering



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

* 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. |
| 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. |
| 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. |