

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

Under november steg Stockholmsbörsen (SIXRX) med 1,4 procent och Småbolagsindex (CSXX) sjönk med 0,1 procent. Förändringarna var blandade på världens breda index under månaden. MSCI Europa sjönk med 0,9 procent och S&P 500 steg med 3,7 procent.

November präglades av det amerikanska presidentvalet. Den allmänna uppfattningen inför valet var att en seger för Trump skulle vara negativ för börsen eftersom det skulle skapa politisk och ekonomisk osäkerhet. Men istället steg börsen kraftigt när Trump höll ett överraskande försonande tal och för att marknaden räknar en mer tillväxtvänlig politik med en republikansk administration.

På börsen var det ett tydligt sektormönster efter det amerikanska presidentvalet. Bolag som gynnas av stigande råvarupriser, infrastrukturinvesteringar och högre obligationsräntor gick upp och vice versa.

Vid sidan av presidentvalet var det övervägande positiva makrosignaler under november. Det globala inköpschefsindexet för tillverkningsindustrin steg till den högsta nivån sedan 2014. I samtliga stora länder ligger indexet på nivåer som indikerar tillväxt. I USA överraskade makrosignalerna positivt på bred front och signalerar att BNP-tillväxten under det fjärde kvartalet kan bli uppemot 4 procent.

Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl under november med i huvudsak positiva konjunktursignaler. Trots det försvagades den svenska kronan ytterligare framför allt mot US-dollar. Det är positivt

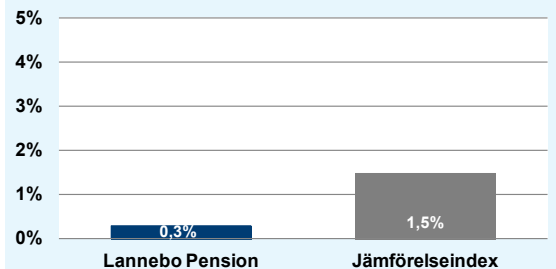
för exportberoende svenska industribolag och stämmningsläget i den svenska industrin förbättrades påtagligt i konjunkturinstitutets senaste barometer.

Federal Reserve signalerade tydligt att det kommer en räntehöjning på mötet i december. Bakgrunden är de bättre konjunktursignalerna och att det äntligen finns ett tryck uppåt i löneökningarna. Som ett resultat av detta steg obligationsräntorna. Den tioåriga statsobligationsräntan steg 53 räntepunkter i USA, 26 räntepunkter i Sverige och 11 räntepunkter i Tyskland.

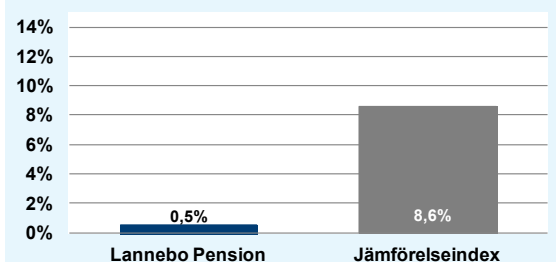
Lannebo Pension steg med 0,3 procent under november medan fondens jämförelseindex steg med 1,5 procent. Aktiefondsandelen ökade med 10 procentenheter från 65 till omkring 75 procent av fondförmögenheten under månaden. Vi ökade vårt innehav i Lannebo Sverige Plus med tio procentenheter från 15 till 25 procent av fondförmögenheten och minskade Lannebo Småbolag med motsvarande. Vi investerade också i en ny fond under månaden, Fidelity American Growth, som nu utgör 10 procent av fonden.

Det var en blandad utveckling på de innehavda fonderna under månaden. Lannebo Sverige Plus var den fond som utvecklade sig bäst och steg med 2,7 procent och bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,1 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
November 2016	0,3	1,5
År 2016	0,5	8,6
Sedan start (140317)	28,9	34
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,6	8,5

Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %

	Lannebo Pension*	Jämförelseindex
2015	13,9	6,9
2014	12,5 ¹	15,4 ¹

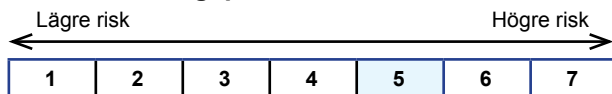
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	25,1
Lannebo Småbolag	15,0
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,5
Lannebo Corporate Bond	12,2
Fidelity American Growth	10,3
Lannebo High Yield Allocation	9,8
Fidelity Global Dividend	9,5
Summa	96,5
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	7

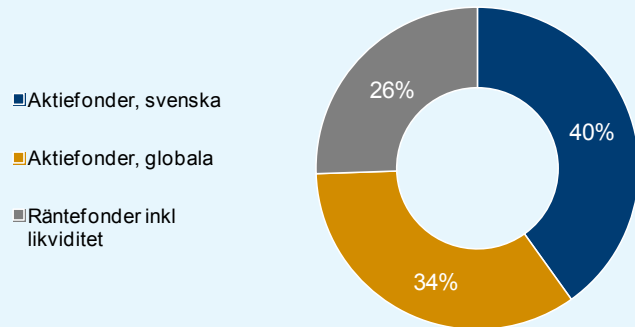
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Sverige Plus	Lannebo Småbolag
Fidelity American Growth	Lannebo Likviditet

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	128,93
Fondförmögenhet, mkr	245
Förvaltningsavgift	1,53%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	0,9
Totalrisk, %	9,2	10,7
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,6	

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.