

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 fortsatte att svänga kraftigt under augusti. Oro för den kinesiska ekonomin fick hela världens börser att gunga och Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 5,9 procent under månaden. Småbolagen (CSXRX) utvecklades bättre än de större bolagen och sjönk med 3,9 procent. Stockholmsbörsen har stigit med 8,6 procent hittills under året. Det var även negativ utveckling för världens breda index, MSCI World sjönk med hela 11,7 procent och MSCI Europe sjönk med 8,7 procent.

Börsras och svaga makrosiffror i Kina präglade augusti. Det har visserligen varit tydligt under en längre tid att tillväxten har dämpats, men oron accentuerades under augusti när utrikeshandeln utvecklades svagt, inköpschefsindex föll, och bilförsäljningen sjönk. Officiella siffror visar fortfarande att BNP växer med 7 procent, men det är det få som tror. Den förefaller snarare ligga en bit under 5 procent.

Att de kinesiska ledarna har blivit nervösa över att ekonomin har kylts av så snabbt visar den plötsliga devalveringen av den kinesiska yuansen i mitten av augusti. Det kan ses som om Kina nu försöker återställa konkurrenskraften för att återta förlorad mark på världens exportmarknader. Devalveringen i Kina utlöste devalveringar i många andra asiatiska länder.

De amerikanska konjunktursiffrorna höll upp väl under augusti med fortsatt god systerstättningstillväxt. Dessutom reviderades BNP-siffrorna för det andra kvartalet upp kraftigt till 3,7 procent. Makrostatistiken i Europa i den lugna semester månaden augusti var nära förväntningarna och visade på

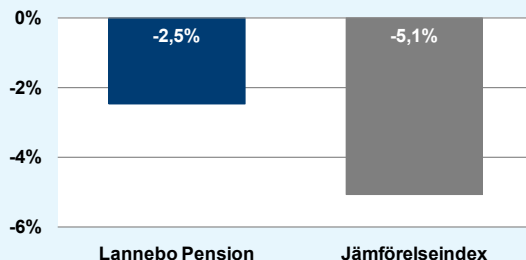
fortsatt långsam konjunkturåterhämtning.

Råvarupriserna föll på bred front under månaden och särskilt dramatiskt var nedgången i oljepriset. Det pressades av fortsatt stor överproduktion som riskerar att förvärras om handelssanktionerna mot den stora oljeproducenten Iran tas bort. Priset återhämtades något under månades sista dagar då det spekulerades i att OPEC-länderna kommer att minska produktionen.

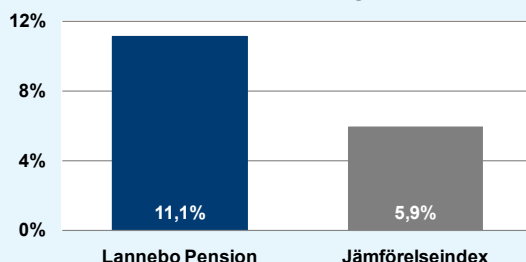
Utvecklingen i Kina och fallet i råvarupriser påverkade även kreditmarknaderna världen över negativt och kreditspreadarna gick isär på många håll. Den svenska företagsobligationsmarknaden klarade sig bra i jämförelse och då fondens innehav till största del har exponering mot den denna marknad påverkades fonderna endast i en mindre omfattning av fallet.

Lannebo Pension sjönk med 2,5 procent under augusti medan fondens jämförelseindex sjönk med 5,1 procent. Aktiefonderna sjönk över lag, Fidelity European Dynamic Growth sjönk med 7,1 procent, Fidelity Global Dividend med 5,7 procent och Lannebo Sverige Plus sjönk med 5,4 procent. Bland räntefonderna sjönk Lannebo High Yield Allocation med 0,6 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,1 procent. Under augusti bytte Lannebo Sverige 130/30 namn till Lannebo Sverige Plus. Namnbytet innebär ingen förändring i fondens placeringsinriktning. Inga strukturella förändringar gjordes i fonden under augusti och exponeringen mot aktiefonder låg oförändrad på 44 procent under månaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Augusti 2015	-2,5	-5,1
År 2015	11,1	5,9
Sedan start (140317)	24,5	22,2

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					

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 Corporate Bond	33,4
Lannebo High Yield Allocation	14,7
Fidelity European Dynamic Growth	14,6
Lannebo Småbolag	9,8
Lannebo Sverige Plus	9,8
Lannebo Vision	5,2
Fidelity Global Dividend	4,6
Lannebo Likviditetsfond	0,0
Summa	92,0
Likviditet	8,0
Totalt antal innehav	8

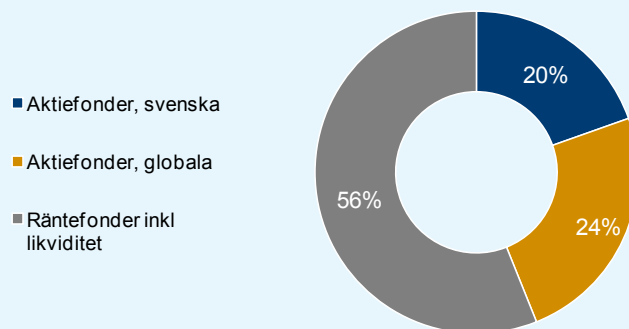
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	124,45
Fondförmögenhet, mkr	126
Förvaltningsavgift	1,43%
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.