Lannebo Pension
Sverigeregistrerad fondandelsfond
Månadsrapport september 2015

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 förvaltad 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 föll kraftigt under september. Stockholmsbörsen (SIXRX) sjönk med hela 4,4 procent under månaden. Småbolagen utvecklades väsentligt bättre än de större bolagen under september och gick endast ner 0,9 procent. Stockholmsbörsen har stigit med 3,8 procent hittills under året. Det var även negativ utveckling för världens breda index, MSCI World sjönk med 2,3 procent och MSCI Europe sjönk med 4,4 procent.

Kina stod i fokus under september. Oron tilltog över tillståndet i ekonomin och hur tillväxten kommer att utvecklas. Officiella siffror visar att BNP växer med hela 7 procent, men de flesta tror att den verkliga tillväxten är väsentligt lägre. Utrikeshandeln och elkonsumtionen ger en klart svagare bild än BNP-siffrorna. Vidare sjönk det preliminära inköpschefsindexet för september till den lägsta nivån sedan finanskrisen. Oron kring Kina kryddades dessutom av finansiell oro i kölvattnet av börsnedgången.

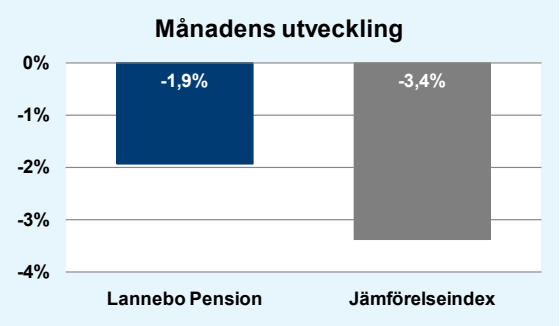
Federal Reserve beslöt att hålla räntan oförändrad på sitt räntemöte i september. Normalt sett skulle börsen ha tagit ett glädjeskutt eftersom man har fruktat en höjning. Men istället sjönk börsen. Förklaringen var en ny formulering där Fed delvis motiverade sitt beslut med oro för den internationella utvecklingen. Det är ovanligt att Fed bryr sig om internationella faktorer vid sina räntebeslut, vilket satte ljuset på den bräckliga konjunkturen i världen.

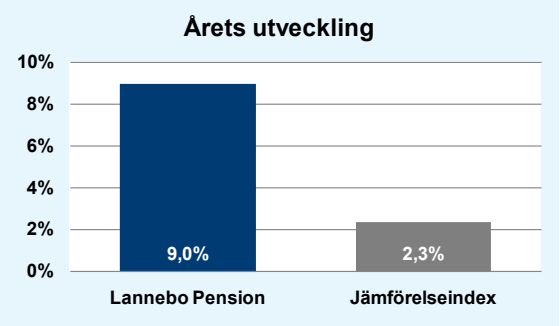
I USA, Europa och Sverige kom konjunkturindikatorerna in ungefär som förväntat under månaden. Återhämtningen fortsätter i USA och det skapas många nya jobb. Även den europeiska ekonomin växer. Den svenska ekonomin hör till stjärnorna i Europa och BNP tillväxten för det andra kvartalet reviderades upp till hela 3,3 procent på årsbasis.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan sjönk med 1 räntepunkt i september. Rörelserna var större utanför Sverige och tioårsräntan sjönk med 19 punkter i Tyskland och 14 räntepunkter i USA. Även kreditmarknaderna påverkades negativt av den geopolitiska oron och kreditspreadarna gick isär kraftigt, både i Sverige och i övriga Europa. Den svenska kronan stärktes något under september.

Andelen aktiefonder ökades på under månaden från 45 till 65 procent av fondförmögenheten. Mot bakgrund av att aktiemarknaden har varit svag under de senaste månaderna och att värderingarna har kommit ner till attraktiva nivåer så vi ökade vi på aktiefondsandelen. Lannebo Sverige Plus ökade från 10 till 30 procent av fondförmögenheten. Lannebo Corporate Bond och Lannebo High Yield Allocation minskade med 15 respektive 5 procentenheter till 20 respektive 10 procent av fondförmögenheten.

Lannebo Pension sjönk med 1,9 procent under september medan fondens jämförelseindex sjönk med 3,4 procent. Aktiefonderna sjönk över lag, Lannebo Sverige Plus sjönk med 3 procent, Fidelity Global Dividend med 2,4 procent och Fidelity European Growth sjönk med 2,2 procent. Bland räntefonderna sjönk Lannebo High Yield Allocation med 1,0 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,9 procent.





Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelse-index
September 2015	-1,9	-3,4
År 2015	9,0	2,3
Sedan start (140317)	22,0	18,0

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			

Årsavkastning, %	Lannebo Pension*	Jämförelse-index
2014	12,5[1]	15,4[1]

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

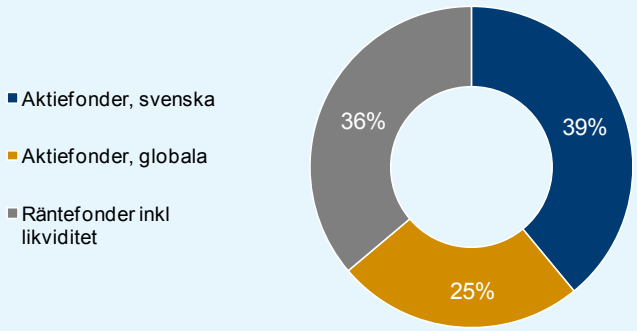
[1] Avser perioden 140317-141231.

Lannebo Pension
Sverigeregistrerad fondandelsfond
Månadsrapport september 2015

Innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Sverige Plus	29,1
Lannebo Corporate Bond	20,1
Fidelity European Dynamic Growth	14,8
Lannebo High Yield Allocation	10,2
Lannebo Småbolag	9,9
Lannebo Vision	5,0
Fidelity Global Dividend	5,0
Summa	94,2
Likviditet	5,8
Totalt antal innehav	7

Tillgångsallokering



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Lannebo Sverige Plus	Lannebo Corporate Bond
	Lannebo High Yield Allocation

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal*

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.*

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	122,04
Fondförmögenhet, mkr	153
Förvaltningsavgift	1,46%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens 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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042