

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

I september fortsatte aktiemarknaderna att stiga. Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 1,8 procent och Småbolagsindex (CSRX) med 1,9 procent. Det var små förändringar på världens breda index under månaden. S&P 500 steg med 0,1 procent och MSCI Europe var oförändrat.

Den europeiska banksektorn var återigen i fokus för de finansiella marknaderna under månaden. Problemen i den italienska banksektorn är välkända, men situation för den tyska affärsbanken Deutsche Bank försämrades som en följd av hot om rekordböter från amerikanska myndigheter. Kapitaltäckningen i Deutsche Bank är på en låg nivå och eventuella böter ökar behovet av kapitaltillskott.

Det var som vanligt stort fokus på diverse centralbanksmöten under månaden. Federal Reserve och ECB beslutade att hålla räntorna oförändrade och lanserade inte heller några nya penningpolitiska åtgärder. Fed signalerade dock ökad sannolikhet för räntehöjning före årsskiftet, medan ECB pratade om bestående nedåtrisker vad gäller konjunkturen.

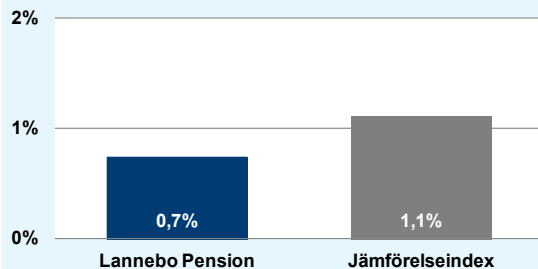
Norges bank gav dock nya besked om penningpolitiken och bedömer nu att det inte kommer att bli några fler räntesänkningar. Konjunkturutsikterna har förbättrats och inflationen är hög. Det är positiva nyheter för många svenska bolag då Norge är Sveriges största exportdestination efter Tyskland. Den norska kronan stärktes ordentligt under månaden.

Obligationsräntorna steg efter Fed:s möte i mitten av månaden, men sjönk igen när

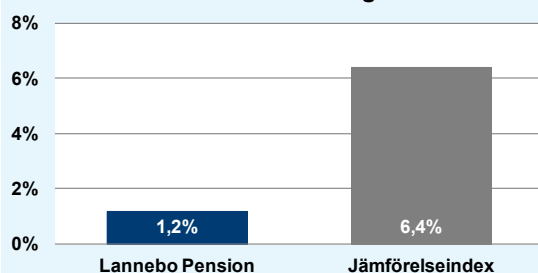
de europeiska bankproblemen kom i fokus. Under månaden gick den svenska tioårsräntan upp sju och den amerikanska två räntepunkter, medan den tyska räntan sjönk fem räntepunkter.

Lannebo Pension steg med 0,7 procent under september medan fondens jämförelseindex steg med 1,1 procent. Aktiefondsandelen låg oförändrad på omkring 60 procent av fondförmögenheten under månaden. Samtliga innehavda fonder steg under månaden. De aktiefonder som utvecklades bäst var Lannebo Småbolag som steg med 1,2 procent och Fidelity Global Dividend som steg med 0,9 procent. Räntefonderna fortsatte gå starkt under månaden. Lannebo High Yield Allocation steg med 0,7 procent och Lannebo Corporate Bond steg med 0,4 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
September 2016	0,7	1,1
År 2016	1,2	6,4
Sedan start (140317)	29,7	31,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,4	9,7

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			

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 Småbolag	25,3
Lannebo Corporate Bond	21,5
Lannebo Sverige Plus	14,8
Fidelity Global Dividend	10,0
Fidelity European Dynamic Growth	9,9
Lannebo High Yield Allocation	9,7
Lannebo Likviditetsfond	2,9
Summa	94,0
Likviditet	6,0
Totalt antal innehav	7

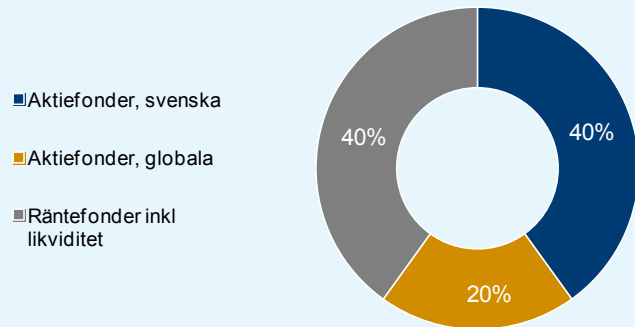
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
-	-

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	129,72
Fondförmögenhet, mkr	230
Förvaltningsavgift	1,53%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	0,9
Totalrisk, %	9,2	10,8
Tracking error	3,7	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,3	
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.