

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 oktober sjönk Stockholmsbörsen (SIXRX) sjönk med 0,9 procent och Småbolagsindex (CSRX) med 3,3 procent. Förändringarna var små på världens breda index under månaden. EURO STOXX 600 sjönk med 1 procent och S&P 500 sjönk med 1,8 procent.

Rapporterna för det tredje kvartalet visade inte på några större förändringar i konjunkturen jämfört med tidigare kvartal. Efterfrågan försvagades marginellt. Det är framför allt den amerikanska marknaden, där såväl investeringsaktiviteten som konsumtionen var svag, som är den främsta utmaningen för de svenska exportbolagen. Utvecklingen i Europa var överlag bättre än i USA och den svenska hemmamarknaden fortsatte att vara stark.

Bankernas rapporter visade på bättre trend för det viktiga räntenettet, vilket har pressats av minusräntan. Bankerna förefaller nu ha anpassat sig till den nya räntemiljön och vinsterna stiger återigen. Bankerna har också förbättrat sin kapitaltäckning, vilket ger förutsättning till höga aktieutdelningar de kommande åren. En annan ljuspunkt var att efterfrågan på gruvutrustning stiger något efter en lång period av kraftiga fall. Det är positivt för bland annat Atlas Copco och Sandvik.

Riksbanken behöll reporäntan oförändrad, men signalerade ökad sannolikhet för ytterligare sänkningar det kommande året. Inflationen har varit lägre än väntat under hösten vilket stressar Riksbanken till att överväga nya lättnader. Kronan försvagades rejält på de nya signalerna från Riksbanken

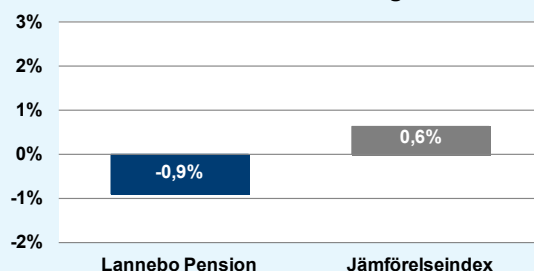
och dollarn nådde sin starkaste nivå mot kronan sedan 2009. En stark dollar är positivt för flertalet svenska bolag.

Obligationsräntorna steg under oktober främst drivet av farhågor om att Federal Reserve kommer att höja räntan mot slutet av året. Den tioåriga statsobligationsräntan steg 10 räntepunkter i Sverige, 28 räntepunkter i Tyskland och 23 räntepunkter i USA.

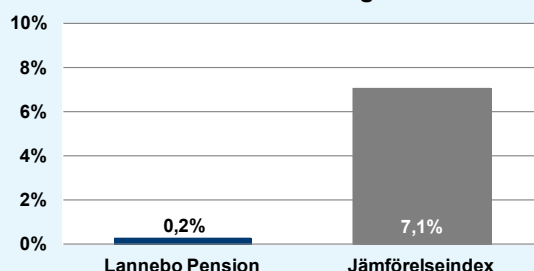
Lannebo Pension sjönk med 0,9 procent under oktober medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent. Aktiefondsandelen ökade med 5 procentenheter från 60 till omkring 65 procent av fondförmögenheten under månaden. Fidelity European Dynamic Growth, som tidigare utgjorde 10 procent, försvann helt ur portföljen och ersattes av Lannebo Europa Småbolag. Den nya fonden är en aktivt förvaltd småbolagsfond som investerar i små och medelstora kvalitetsbolag i Europa. De bolag som fonden investerar i får ha ett börsvärde som vid investeringstillfället uppgår till högst 3 miljarder euro eller motsvarande i annan valuta.

Det var en blandad utveckling på fonderna under månaden. 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
Oktober 2016	-0,9	0,6
År 2016	0,2	7,1
Sedan start (140317)	28,6	32,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,8	9,0

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		

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

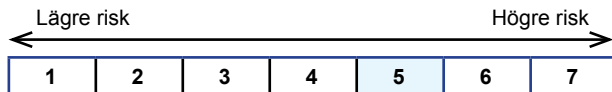
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Småbolag	24,5
Lannebo Corporate Bond	22,1
Lannebo Sverige Plus	15,1
Lannebo Europa Småbolag SEK	14,6
Lannebo High Yield Allocation	10,1
Fidelity Global Dividend	9,8
Lannebo Likviditetsfond	1,5
Summa	97,6
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	7

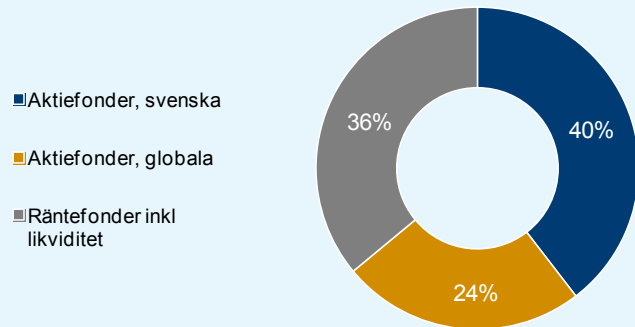
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo Europa Småbolag	Fidelity European Dynamic Growth

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	128,56
Fondförmögenhet, mkr	237
Förvaltningsavgift	1,53%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



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