

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 augusti fortsatte aktiemarknaderna att stiga. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,5 procent och småbolagen (CSRX) steg också de med 2,5 procent. Det var även positiv utveckling för världens breda index under månaden. S&P 500 steg med 0,1 procent och EURO STOXX 50 steg med 1,2 procent.

Augusti är den stora semestermånaden i Europa och USA, vilket innebär att den brukar vara förhållandevis händelselös vad gäller ekonomisk-politiska nyheter, samtidigt som makrosiffrorna är svårtolkade. Augusti 2016 utgjorde inget undantag, men makroflödet i Storbritannien och Federal Reserves penningpolitiska signaler är värda att kommentera.

Makrosiffrorna i Storbritannien var överlag bättre än befarat. Några negativa kortsiktiga effekter av Brexit syntes inte. Detaljhandeln var stark och bostadspriserna fortsatte att stiga under sommaren. Den brittiska centralbankens beslut om att sänka räntan och utöka obligationsköpen pressade ned ränteläget ytterligare och försvagade pundet. Det bidrog sannolikt till de positiva makroutfallen.

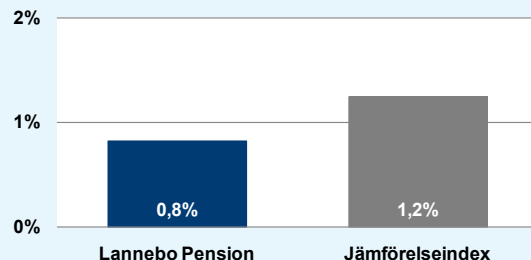
Sannolikheten för att Federal Reserve kommer att höja räntan under hösten ökade. Flera ledamöter i den penningpolitiska kommittén gav tydliga signaler om att förutsättningarna är på plats för att lyfta räntan. Men som tidigare betonades att räntehöjningstakten kommer att bero på inkommande makrostatistik.

Det blir allt tydligare att tillväxten i den svenska ekonomin toppade under vintern och att konjunkturen sedan dess gått in i ett lugnare skede. Konjunkturinstitutets barometer visar på svagare aktivitet i industrin och även detaljhandeln ser ut att ha dämpats. Byggindustrin går dock på högvarv.

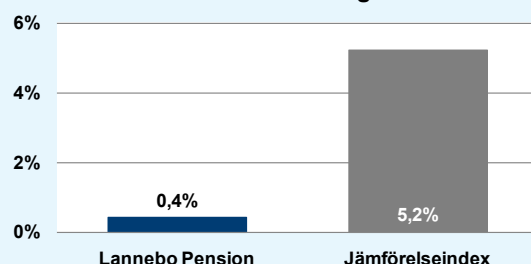
Det var små rörelser på räntemarknaden under augusti efter den kraftiga nedgången i spåren av den brittiska EU-folkomröstningen. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan var i stort sett oförändrad, medan den tyska och amerikanska motsvarigheten steg med ca 10 räntepunkter.

Lannebo Pension steg med 0,8 procent under augusti medan fondens jämförelseindex steg med 1,2 procent. Aktiefondsandelen låg oförändrad på omkring 60 procent av förmögenheten under månaden. Aktiefonderna steg överlag. De innehavda aktiefonder som utvecklades bäst var Lannebo Småbolag som steg med 2,5 procent och Lannebo Sverige Plus som steg med 1,9 procent. Räntefonderna visade också positiv avkastning. Lannebo High Yield Allocation steg med 1,3 procent och Lannebo Corporate Bond steg med 0,9 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Augusti 2016	0,8	1,2
År 2016	0,4	5,2
Sedan start (140317)	28,8	29,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,5	9,1

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				

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	25,6
Lannebo Corporate Bond	22,1
Lannebo Sverige Plus	15,0
Fidelity Global Dividend	10,2
Fidelity European Dynamic Growth	10,1
Lannebo High Yield Allocation	9,9
Lannebo Likviditetsfond	2,9
Summa	95,7
Likviditet	4,3
Totalt antal innehav	7

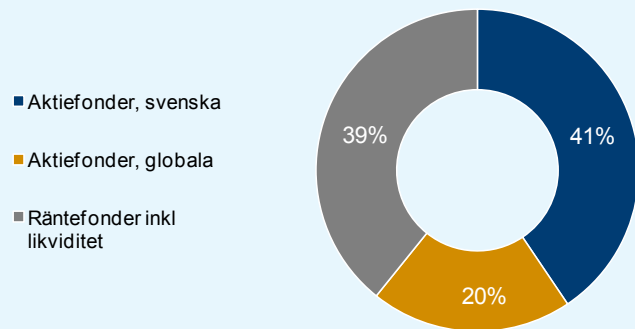
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo High Yield Allocation	Lannebo Likviditetsfond

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	128,78
Fondförmögenhet, mkr	224
Förvaltningsavgift	1,48%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,2	0,9
Totalrisk, %	9,3	10,8
Tracking error	3,7	
Informationskvot	0,4	
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.