

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

Stockholmsbörsen (SIXRX) sjönk med 6,4 procent under månaden, vilket gör juni till den sämsta månaden under 2015. Småbolagen (CSXRX) utvecklades i linje med de större bolagen och sjönk med 6,4 procent. Trots att aktier utvecklades svagt under juni har Stockholmsbörsen ändå stigit med 10 procent hittills under året.

Den främsta anledningen till en svag börs berodde på situationen i Grekland där förhandlingarna mellan landet och dess långivare fortsatte utan resolution. I slutet av månaden utlystes ett nyval då presidenten och partiledarna inte kunnat nå en uppgörelse om att bilda en ny regering. Nyvalet ska hållas den femte juli och man kommer troligtvis för därefter att kunna arbeta vidare med ett plan för att lösa Greklands skuldskris.

I USA överraskade konjunktursignalerna svagt positivt. Sysselsättningsciffrorna var något bättre än förväntat och inköpscheferna var mer positiva än föregående månad. Europa uppvisade stark detaljhandelsförsäljning och tysk industriproduktion förbättrades något. Den kinesiska konjunkturstatistiken fortsatte sin kraftgång där tillverkningsindustrin utvecklades sämre än ekonomin som helhet.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under juni men lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent. Enligt Riksbankens prognostiserade reporäntebana dröjer första höjningen till andra halvåret av 2016.

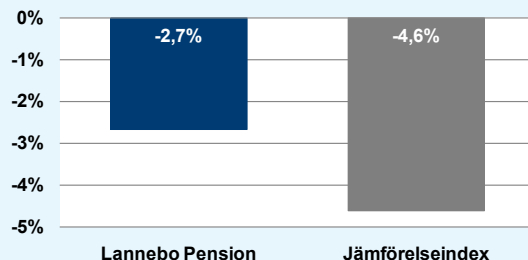
Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg från 0,19 procent till 0,37 procent under juni. 3 månaders STIBOR steg marginellt till -0,22 procent vid månadens utgång jäm-

fört med -0,23 procent i maj. De negativa räntorna påverkar inte Lannebo Pensions exponering mot räntemarknaden nämnvärt då merparten av avkastningen i de underliggande fonderna kommer från den kreditrisk fonderna tar. I juni tilltog oron för vad som ska hända med Grekland. Europeiska kreditspreadar gick isär kraftigt och den svenska kreditmarknaden smittades av volatiliteten på den europeiska marknaden. Under senare delen av juni såg vi ökande kreditspreadar och därmed något lägre kurser på de svenska räntefonderna.

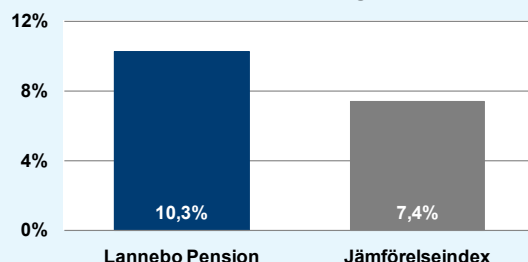
Lannebo Pension sjönk med 2,7 procent under juni medan fondens jämförelseindex sjönk med 4,6 procent. Aktiefonderna sjönk över lag, Fidelity European Aggressive sjönk med 3,5 procent, Lannebo Vision med 5,4 procent och Lannebo Sverige 130/30 respektive Lannebo Småbolag med 6,7 och 6,5 procent. Bland räntefonderna var Lannebo High Yield Allocation oförändrad och Lannebo Corporate Bond sjönk med 0,2 procent.

Exponeringen mot aktiefonder låg oförändrad på 45 procent under juni. Fonden ökade sina innehav i Lannebo Corporate Bond och Lannebo High Yield Allocation till 35 procent respektive 15 procent av fondförmögenheten. Fonden minskade sitt innehav i Lannebo Likviditetsfond där förräntningstakten i dagsläget är låg.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Juni 2015	-2,7	-4,6
År 2015	10,3	7,4
Sedan start (140317)	23,5	23,9

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

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	35,7
Lannebo High Yield Allocation	15,3
Fidelity European Aggressive	14,7
Lannebo Småbolag	9,9
Lannebo Sverige 130/30	9,8
Lannebo Vision	5,0
Fidelity Global Dividend	4,9
Summa	95,4
Likviditet	4,6
Totalt antal innehav	7

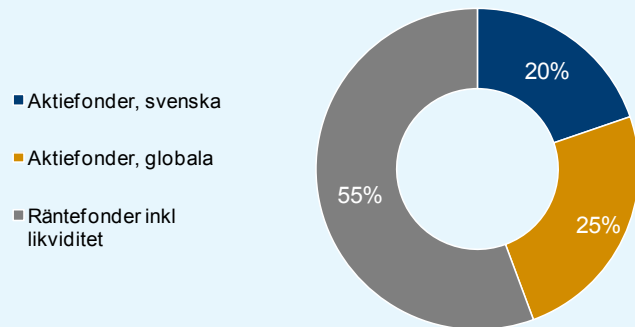
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar
Lannebo High Yield Allocation	Lannebo Likviditetsfond
Lannebo Corporate Bond	

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	123,52
Fondförmögenhet, mkr	111
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 (141231)	0,6	

* 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.