

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. Faktblad 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

Den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet var i fokus under juni. Kurserna på världens börser svängde i takt med resultatet i opinionsundersökningarna. Börserna steg när omröstningen närmade sig och det såg ut som om "stanna-sidan" skulle vinna. När det istället blev en överraskande vinst för "lämna" föll börserna initialt mycket kraftigt. Under de sista handelsdagarna skedde dock en återhämtning. Stockholmsbörsen (SIXRX) sjönk med 3,6 procent. Småbolagen (CSRX) utvecklades i likhet med de stora och sjönk också de med 3,6 procent. Det var blandad utveckling för världens breda index under månaden. S&P 500 steg 0,3 procent och MSCI Europe sjönk med 4,5 procent.

Utfallet av omröstningen innebär ökade politiska risker inom Storbritannien och inom EU. De ekonomiska konsekvenserna är mer svårbedömda. Det finns ingen anledning i det här skedet att tro att konjunkturförloppet blir väldigt annorlunda än tidigare bedömt. Det är dock troligt att tillväxten i Storbritannien blir svagare, men det motverkas till viss del av ett svagare pund och mer expansiv penningpolitik.

Den amerikanska tillväxten ser ut att ha tagit bättre fart under det andra kvartalet. Indikatorerna pekar mot en BNP-tillväxt mellan 2,5 och 3 procent. I övriga delar av världen var det små förändringarna i konjunkturindikatorerna under den gångna månaden.

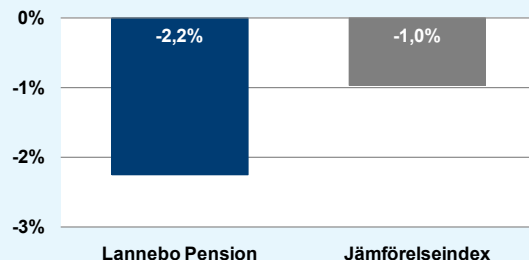
Kreditmarknaden reagerade, i likhet med börserna, negativt på beskedet men nordiska företagsobligationer klarade sig generellt relativt sett bra, med bara mindre nedgångar, medan bankobligationer och europeiska

krediter gick ned mer.

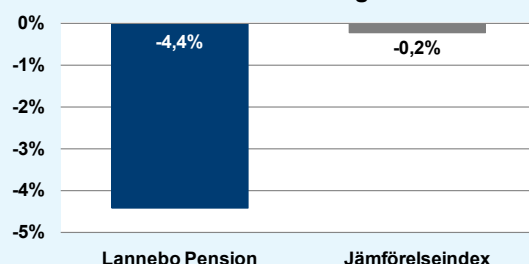
Räntorna föll kraftigt efter den brittiska EU-omröstningen. Den 10-åriga statsobligationsräntan sjönk 51 räntepunkter i Sverige, 28 punkter i Tyskland, och 34 räntepunkter i USA under månaden. Särskilt anmärkningsvärt var att den tyska 10-årsräntan blev negativ för första gången någonsin. De stora centralbankerna gjorde inga förändringar av penningpolitiken, förutom att den brittiska centralbanken signalerade beredskap att göra den mer expansiv.

Lannebo Pension sjönk med 2,2 procent under juni medan fondens jämförelseindex sjönk med 1,0 procent. Aktiefondsandelen låg oförändrad på omkring 60 procent av fondförmögenheten under månaden. Vi har en något försiktig syn på aktiemarknaden. Dock är fler bolag mer attraktivt värderade efter börsfallen i samband med utfallet av briterernas omröstning om EU-medlemskap. De innehavda aktiefonder som utvecklades bäst var Fidelity Global Dividend som steg med 0,8 procent medan de övriga aktiefonderna visade negativa siffror. Räntefonderna steg över lag. Lannebo High Yield Allocation steg med 0,6 procent och Lannebo Corporate Bond samt Lannebo Likviditetsfond med 0,1 procent vardera.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Juni 2016	-2,2	-1,0
År 2016	-4,4	-0,2
Sedan start (140317)	22,6	23,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,6	7,2

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

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

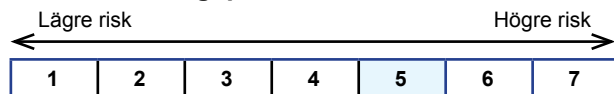
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Småbolag	25,2
Lannebo Corporate Bond	22,3
Lannebo Sverige Plus	15,1
Fidelity Global Dividend	10,7
Fidelity European Dynamic Growth	10,4
Lannebo Likviditetsfond	8,9
Lannebo High Yield Allocation	5,1
Summa	97,7
Likviditet	2,3
Totalt antal innehav	7

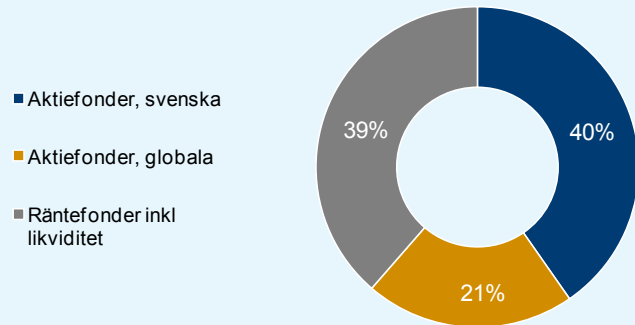
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	122,57
Fondförmögenhet, mkr	208
Förvaltningsavgift	1,45%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	0,7
Totalrisk, %	9,1	10,6
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
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.