

#### 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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 4, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

#### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Pension är en aktivt förvaltd fondandelsfond med en långsiktig placeringshorisont som investerar i aktie- och räntefonder i Sverige och globalt. Fonden är en specialfond och får koncentrera innehaven till ett mindre antal underliggande fonder än en vanlig fondandelsfond. Fonden har också möjlighet, dock inte huvudsakligt, att investera i andra finansiella tillgångar än fondandelar.

#### Förvaltarkommentar

Den 17 mars startade Lannebo Pension. Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond som placerar i aktie- och räntefonder i Sverige och Globalt. Vi bestämmer fördelningen mellan aktie- och räntefonder, aktuell geografisk inriktning och vilka underliggande fonder som fonden investerar i utifrån de rådande marknadsförhållandena. Fonden är en specialfond och det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal underliggande fonder än vad som gäller för en vanlig fondandelsfond. Lannebo Pension lämpar sig för långsiktigt pensionssparande och kan köpas via Länsförsäkringar fondliv och Länsförsäkringar Bank.

Under juni viktade vi om den strategiska tillgångsallokeringen i fonden och ökade på aktieandelen från 60 till 80 procent. Fortsatt låga styrräntor från centralbankerna och en fortsatt positiv på börsens utveckling låg bakom omviktningen. En ny fond togs in, Fidelity America Growth, som investerar i USA, främst i små och medelstora bolag.

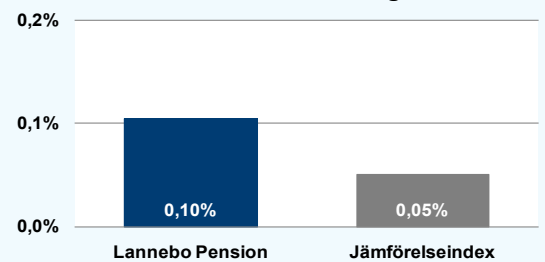
Vi ökade innehavet i Lannebo Sverige 130/130 och Fidelity European Aggressive med 5 procent vardera till 25 respektive 20 procent av fondförmögenheten. Lannebo Småbolag låg kvar på 15 procent och det nya innehavet, Fidelity American Growth utgjorde 10 procent av fonden. East Capital Ryssland och Fidelity Global Property utgjorde 5 procent av fondförmögenheten vardera. I räntedelen minskade innehavet i Lannebo Corporate Bond från 35 till 15 procent. Resterande del utgjordes av Lannebo Likviditetsfond och kassa.

Fonden steg med 0,1 procent under juni och sedan fondens start den 17 mars har andelskursen stigit med 5,8 procent. Fondens jämförelseindex steg med, 0,1 procent under

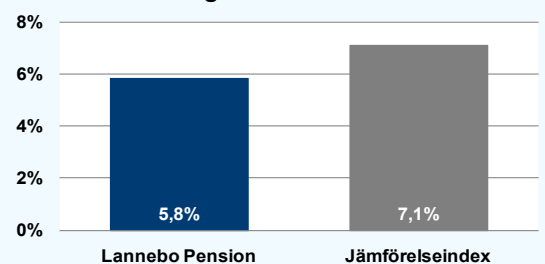
maj och har stigit med 7,1 procent sedan start. Den fond som utvecklade sig bäst under månaden var East Capital Ryssland som steg med 5,7 procent.

Stockholmsbörsen, SIXPRX, sjönk med 1,4 procent under maj. Världens breda index steg överlag, MSCI world steg med 2,5 procent och S&P500 med 1,9 procent. Russia RTS index var upp med 5,4 procent. På räntemarknaderna var det överlag fallande räntor. Den svenska femåriga statsobligationsräntan föll med 0,1 procentenheter och låg på 0,95 procent vid månadens slut.

#### Månadens utveckling



#### Utveckling sedan fondens start



#### Avkastning, %

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Juni 2014	+0,1	+0,1
Sedan start (140317)	+5,8	+7,1

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	+1,1	+3,3	+0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

#### Nyckeltal\*

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Sharpe kvot	N/A	N/A
Totalrisk, %	N/A	N/A
Tracking error	N/A	N/A
Alfa	N/A	N/A
Beta	N/A	N/A

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Fidelity American Growth	Lannebo Corporate Bond
Lannebo Sverige 130/30	
Fidelity European Aggressive	

\*Nyckeltal beräknas inte på grund av för kort historik i fonden.

# Lannebo Pension

Sverigeregistrerad fondandelsfond

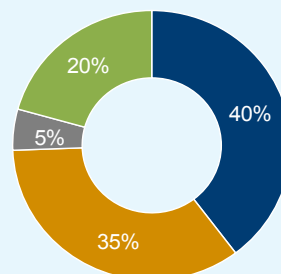
## Månadsrapport juni 2014

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/5
Lannebo Sverige 130/30	24,8	21,1
Fidelity European Agressive	19,7	13,5
Lannebo Småbolag	14,9	13,4
Lannebo Corporate Bond	14,9	33,4
Fidelity American Growth	9,9	0,0
East Capital (Lux) Russian Fund A	5,2	4,8
Fidelity Global Property	4,9	4,8
Lannebo Likviditet	2,6	2,6
Likviditet	3,2	6,3
<b>Totalt antal innehav</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

### Tillgångsallokering

- Aktiefonder, svenska
- Aktiefonder, globala
- Fastighetsfonder
- Räntefonder, inkl likviditet



### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Fondandelsfond, specialfond
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2014-03-17
<b>Startkurs</b>	100,00
<b>Andelskurs 140630, kr</b>	105,82
<b>Fondförmögenhet 140630, mkr</b>	45
<b>Jämförelseindex</b>	45% SIX Return Index 30% MSCI World 25% Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index
<b>ISIN</b>	SE0005619996
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Karin Haraldsson & Peter Rönström
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Årlig avgift</b>	1,44 %
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	N/A

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Årlig avgift</b>	Fonden har en årlig avgift på 1,44 procent. Den årliga avgiften består av en fast förvaltningsavgift om 0,2 procent som tas ut av fondbolaget samt de årliga avgifterna som underliggande fonder tar ut. Eftersom fonden är nystartad har en uppskattning av årlig avgift gjorts baserat på aktuell placeringsinriktning. Den årliga avgiften kan variera år från år.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.