

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 juli steg världens aktiemarknader kraftigt. Det berodde i huvudsak på signaler om utökade penning- och finanspolitiska stimulanser från flera stora länder efter den brittiska folkomröstningen om EU. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 5,5 procent. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än de större bolagen och gick upp 8,0 procent. Det var även positiv utveckling för världens breda index under månaden. S&P 500 steg med 3,7 procent och MSCI Europe steg med 3,4 procent.

Den brittiska centralbanken gav tydliga signaler om räntesänkningar och utökade köp av obligationer om det visar sig att tillväxten bromsar in. Detsamma skedde i Japan där regeringen dessutom presenterade ett finanspolitiskt stimulanspaket. Förväntningarna på att även ECB ska utöka stimulanserna tilltog. Det finns dessutom ett ökat stöd för finanspolitiska stimulanser vid diskussionerna i den internationella valutafonden och G20.

Några Brexit-effekter i konjunkturstatistiken under juli syntes inte utanför Storbritannien. De europeiska konjunkturindikatorerna var överlag bättre än befarat. I Storbritannien var BNP-tillväxten under andra kvartalet starkare än väntat och låg kvar på en förhållandevis hög nivå. I USA växte sysselsättningen kraftigt och inköpschefsindex i industrin steg. Inbromsningen av tillväxten i Sverige fortsatte men det sker från en mycket hög nivå. BNP växte med drygt 3 procent på årsbasis under det andra kvartalet.

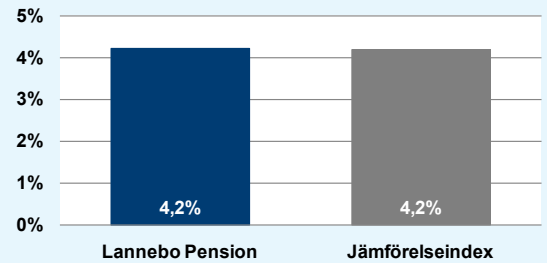
De svenska bolagens rapporter för det andra kvartalet har i genomsnitt varit något bättre än befarat och analytikerna har fått justera

upp vinstprognoserna något. Trots det är försäljnings- och vinsttillväxten jämfört med ett år tidigare svag för de flesta bolagen. Den europeiska efterfrågan har generellt sett varit god, medan vissa branscher i USA och Kina var svaga.

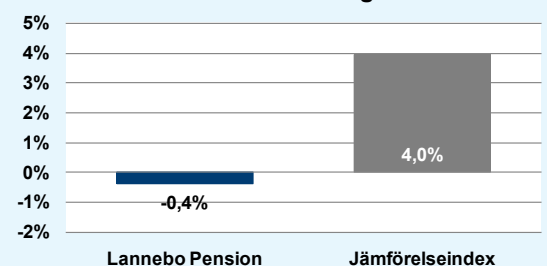
Räntorna föll kraftigt efter den brittiska folkomröstningen i juni och låg kvar på extremt låga nivåer under juli. Den tioåriga statsobligationen sjönk 15 räntepunkter i Sverige och steg en räntepunkt i Tyskland. I USA sjönk den med tre räntepunkter. Oljepriset föll kraftigt då det kom signaler om att den amerikanska oljeproduktionen ökar och oljelagren växer.

Lannebo Pension steg med 4,2 procent under juli vilket var i linje med fondens jämförelseindex. 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 britternas omröstning om EU-medlemskap. Aktiefonderna steg överlag. De innehavda aktiefonder som utvecklades bäst var Lannebo Småbolag som steg med 7,8 och Lannebo Sverige Plus som steg med 6,3 procent. Räntefonderna steg överlag. Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond steg med 0,7 procent vardera och Lannebo Likviditetsfond med 0,1 procent.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Juli 2016	4,2	4,2
År 2016	-0,4	4,0
Sedan start (140317)	27,7	28,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,6	9,2

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
4,2					

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

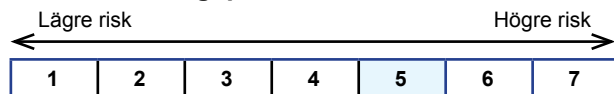
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Småbolag	25,5
Lannebo Corporate Bond	21,1
Lannebo Sverige Plus	15,0
Fidelity Global Dividend	10,5
Fidelity European Dynamic Growth	10,5
Lannebo Likviditetsfond	8,4
Lannebo High Yield Allocation	4,8
Summa	95,9
Likviditet	4,1
Totalt antal innehav	7

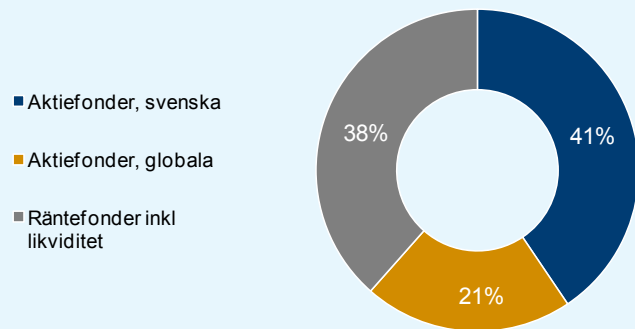
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	127,74
Fondförmögenhet, mkr	220
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.