

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.

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 huvudavsikt, 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.

Den strategiska tillgångsallokeringen i fonden låg fortsatt på 60 procent i aktiefonder och 40 procent i räntefonder under maj. Andelen fonder med svensk inriktning låg på 35 procent av fonden varav 21 procent i Lannebo Sverige 130/130 och 13 procent i Lannebo Småbolag. 14 procent var placerade i Fidelity European Aggressive som investerar i europeiska aktier. Fonden har inga begränsningar vad gäller företagsstorlek, bransch- eller landfördelning och fondens fokus ligger på Västeuropa. East Capital Ryssland och Fidelity Global Property utgjorde 5 procent av fondförmögenheten vardera. East Capital Ryssland investerar huvudsakligen i Ryssland och fondens strategi är att köpa aktier i lågt värderade företag som gynnas av den ryska inhemska tillväxten. Fidelity Global Property investerar i företag som huvudsakligen är verksamma i fastighetsbranschen samt i andra fastighetsrelaterade investeringar globalt.

I räntedelen utgjordes 33 procent av Lannebo Corporate Bond som är en lång företagsobligationsfond som huvudsakligen investerar i obligationer utgivna av svenska emittenter.

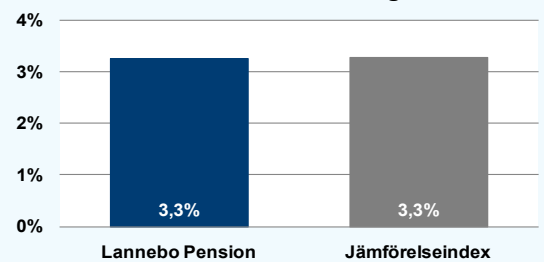
Räntedurationen i fonden är kort för att skydda fonden mot ett stigande ränteläge. Resterande del utgjordes av Lannebo Likviditetsfond och kassa.

Fonden steg med 3,3 procent under maj och sedan fondens start den 17 mars har andelskursen stigit med 5,7 procent. Fondens jämförelseindex steg med 3,3 procent under maj och har stigit med 7,0 procent sedan start. Den fond som utvecklade sig bäst under månaden var East Capital Ryssland som steg med 16,7 procent.

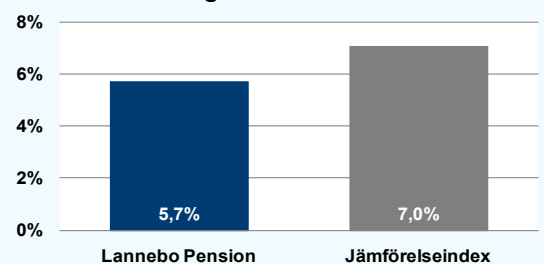
Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 3,7 procent under maj. Världens breda index steg överlag, MSCI world steg med 0,7 procent. Oron i Ukraina fortsatte och Russia RTS index var upp med 12,1 procent. Den ryska aktiemarknaden är fortsatt volatil men värderingarna är på mycket låga nivåer vilket gör den intressant.

På räntemarknaderna var det överlag fallande räntor. Den svenska femåriga statsobligationsräntan föll med 0,2 procentenheter och låg på 1,05 procent vid månadens slut, den har nu fallit med omkring 0,8 procentenheter sedan årets början. Nasdaq OMX Credit SEK index steg med 0,5 procent och har stigit med 2,6 procent sedan årets början.

Månadens utveckling



Utveckling sedan fondens start



Avkastning, %

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Maj 2014	+3,3	+3,3
Sedan start (140317)	+5,7	+7,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	+1,1	+3,3	
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

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

Lannebo Pension

Sverigeregistrerad fondandelsfond
Månadsrapport maj 2014

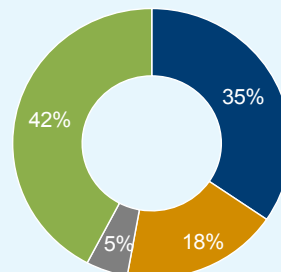
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Lannebo Corporate Bond	33,4	33,6
Lannebo Sverige 130/30	21,1	20,2
Fidelity European Agressive	13,5	13,7
Lannebo Småbolag	13,4	13,6
Fidelity Global Property	4,8	4,9
East Capital (Lux) Russian Fund A	4,8	4,7
Lannebo Likviditet	2,6	3,5
Likviditet	6,3	5,8

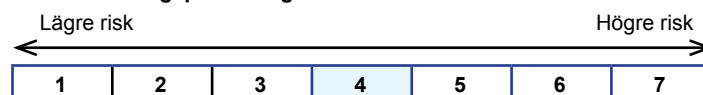
Totalt antal innehav 7 7

Tillgångsallokering

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



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Fondandelsfond, specialfond
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2014-03-17
Startkurs	100,00
Andelskurs 140531, kr	105,71
Fondförmögenhet 140531, mkr	34
Jämförelseindex	45% SIX Return Index 30% MSCI World 25% Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index
ISIN	SE0005619996
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Rönström
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Årlig avgift	1,44 %
Teckning/inlösen	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Omsättningshastighet, ggr	N/A

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.
Årlig avgift	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 placeringsriktning. Den årliga avgiften kan variera år från år.
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.
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 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.