

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 5, 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 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 samt vilka underliggande fonder som fonden investerar i utifrån rådande marknadsförhållande. 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.

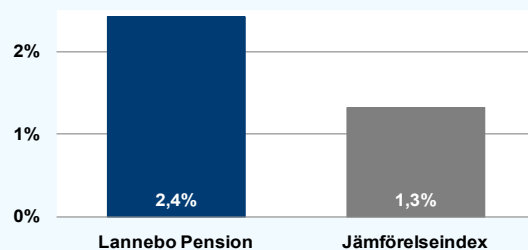
Den strategiska tillgångsallokeringen i fonden mellan aktier och räntor var oförändrad och aktieandelen uppgick till 80 procent av fondförmögenheten. Inga nya innehav kom in i portföljen under månaden. Vid månadsskiftet utgjordes den geografiska allokeringen av Sverige 35 procent, Europa 20 procent, USA 10 procent och Kina 5 procent av fondförmögenheten. 5 procent vardera var placerade i globala fastighets- och teknologiaktier och 20 procent i räntor och kassa.

Fonden steg med 2,4 procent under december och sedan Lannebo Pensions start den 17 mars har andelskursen stigit med 12,0 procent. Fondens jämförelseindex steg med 1,3 procent under månaden och har stigit med 15,4 procent sedan start. De underliggande fonder som utvecklades bäst under månaden var Fidelity China Focus som steg med 5,7 procent och Lannebo Vision som steg med 5,2 procent.

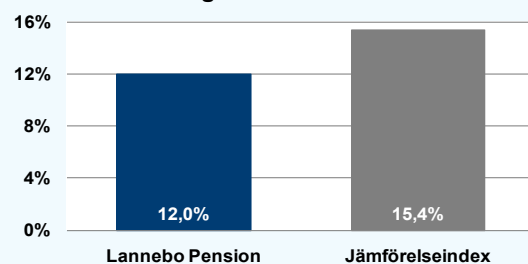
Stockholmsbörsen, SIXRX, steg med 1,1 procent under december. De svenska småbolagen, CSRX, utvecklade sig starkare och steg med 3,1 procent under månaden. Värld-

dens breda index sjönk över lag, MSCI world sjönk med 1,9 procent och S&P500 sjönk med 0,3 procent. Bland tillväxtmarknaderna var MCSI China upp med 1,2 procent och Russia RTS index sjönk med hela 18,8 procent. På räntemarknaderna var det fortsatt fallande räntor. Den svenska femåriga statsobligationsräntan föll med 0,5 procentenheter och låg på låga 0,12 procent vid månadens slut.

Månadens utveckling



Utveckling sedan fondens start



Avkastning, %

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
December 2014	+2,4	+1,3
Sedan start (140317)	+12,0	+15,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	+1,1	+3,3	+0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,3	+0,9	-0,9	+2,1	+2,6	+2,4

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

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

Lannebo Pension

Sverigeregistrerad fondandelsfond

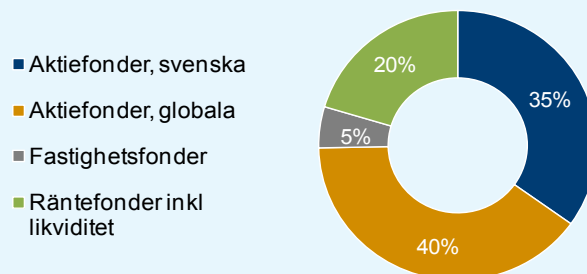
Månadsrapport december 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Lannebo Corporate Bond	15,0	13,9
Lannebo Likviditet	2,5	1,8
Lannebo Småbolag	15,0	14,7
Lannebo Sverige 130/30	19,9	19,5
Lannebo Vision	5,0	4,9
Fidelity American Growth	9,9	9,6
Fidelity China Focus	5,1	5,1
Fidelity European Aggressive	19,8	19,7
Fidelity Global Property	4,9	4,9
Likviditet	2,9	5,9

Totalt antal innehav 9 9

Tillgångsallokering



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Fondandelsfond, specialfond
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2014-03-17
Startkurs	100,00
Andelskurs 141231, kr	112,01
Fondförmögenhet 141231, mkr	62
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 Lagerlöf
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Årlig avgift	1,64 %
Teckning/inlösen	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Omsättningshastighet, ggr	0,4 (140630)

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	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. 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.