

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 huvudavsikt, att investera i andra finansiella tillgångar än fondandelar.

Förvaltarkommentar

Börsåret 2015 inleddes starkt men sedan mitten av februari har den svenska börsen i stort sett varit oförändrad. Även maj blev en månad med små rörelser. Stockholmsbörsen, SIXRX, steg 1,2 procent inklusive utdelningar. Småbolagen, CSRX, utvecklades sämre och sjönk med 0,4 procent.

Det finns flera anledningar till den tvekan på börstrenden. Värderingen på börsen är hög, det finns risk för räntehöjningar i USA och situationen i Grekland är ännu inte löst. Dessutom har konjunktursignalerna varit förhållandevis svaga vilket innebär risk för vinstbesvikelser.

I maj var konjunktursignalerna i USA blandade. I Europa var tillväxten hygglig under det första kvartalet, men det har inte skett någon ytterligare förbättring hittills under det andra kvartalet. I Kina var i stort sett alla konjunkturindikatorer sämre än väntat i maj, vilket förde med sig att marknaden hoppas på utökade ekonomisk-politiska stimulanser.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under maj men lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent och signalerar att ytterligare sänkningar kan bli aktuella. Detta trots att den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas bättre än de flesta EU-länderna under våren. Enligt Riksbankens prognostiserade reporäntebana så dröjer första höjningen till andra halvåret av 2016.

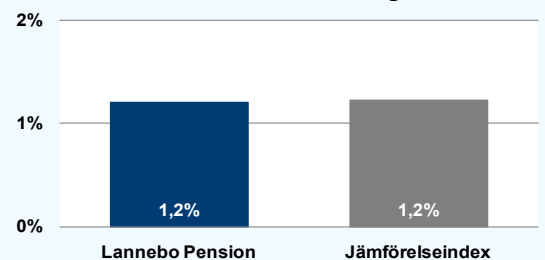
Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg från 0,10 procent till 0,19 procent under maj. 3 månaders STIBOR sjönk något ytterligare till -0,23 procent. De negativa räntorna påverkar inte Lannebo Pensions exponering mot räntemarknaden nämnvärt då merparten av avkastningen i de underliggande fonderna kommer från den kreditrisk

fonderna tar. Den nordiska kreditmarknaden fortsatte med en positiv ton även i maj, med flera nya emissioner och god efterfrågan på företagsobligationer. Kreditspreadarna fortsatte sjunka ytterligare vilket gynnade fondens exponering mot företagsobligationsfonder.

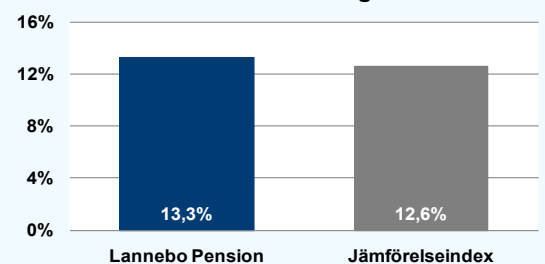
Lannebo Pension steg med 1,2 procent under maj och fondens jämförelseindex steg också den med 1,2 procent. De underliggande aktiefonder som utvecklades bäst under månaden var Fidelity European Aggressive som steg med 4,0 procent, Lannebo Vision som steg med 3,9 procent och Lannebo Sverige 130/30 som steg med 2,5. Bland räntefonderna utvecklade sig Lannebo High Yield Allocation och Lannebo Corporate Bond sig bäst och steg med 0,6 procent respektive 0,1 procent.

Exponeringen mot aktiefonder ökade från 40 till 45 procent under maj. En ny fond, Fidelity Global Dividend, togs in i fonden. Det är en global aktiefond som investerar i stabila bolag med fokus på hög direktavkastning vilket kan ge möjlighet till en god avkastning i dagens låga ränteläge. Fonden minskade sitt innehav i Lannebo Likviditetsfond där förräntningstakten i dagsläget är låg.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Maj 2015	+1,2	+1,2
År 2015	+13,3	+12,6
Sedan start (140317)	+26,9	+29,9

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,8	+4,3	+0,7	+0,7	+1,2	
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 Global Dividend	Lannebo Likviditetsfond

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

Lannebo Pension

Sverigeregistrerad fondandelsfond

Månadsrapport maj 2015

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Lannebo Corporate Bond	29,0	29,2
Lannebo Likviditetsfond	18,6	21,2
Fidelity European Aggressive	14,7	14,0
Lannebo Småbolag	9,9	9,5
Lannebo Sverige 130/30	9,7	9,5
Lannebo Vision	5,1	4,8
Fidelity Global Dividend	4,9	0,0
Lannebo High Yield Allocation	4,8	4,9
Likviditet	3,3	6,8

Totalt antal innehav 8 7

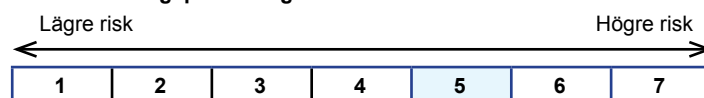
Tillgångsallokering



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Pension*	Jämförelse-index
2014 (fr. 2014-03-17)	+12,5	+15,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Fondandelsfond, specialfond
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2014-03-17
Startkurs	100,00
Andelskurs 150531, kr	126,92
Fondförmögenhet 150531, mkr	100
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	1,24 %
Teckning/inlösen	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Omsättningshastighet, ggr	0,6 (141231)

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.