

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. Faktblad 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

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 5 procent under månaden. Småbolagen (CSXRX) utvecklades starkare än de större bolagen och steg med 6,3 procent. Stockholmsbörsen har stigit med 15,6 procent hittills under året. Det var positiv utveckling för världens breda index, MSCI World steg med 6,7 procent och MSCI Europe steg med 3,9 procent.

Situationen i Grekland stabiliserade sig under juli. Grekland och dess långgivare kom överens om ramarna för ett tredje stödpaketet. Risken för ett grekiskt utträde ur Eurosamarbetet minskade därmed. De kinesiska börserna fortsatte falla under juli och noterade sin största nedgång på sex år.

Riksbanken fortsatte sin expansiva penningpolitik under juli och sänkte reporäntan med 0,1 procentenheter till -0,35 procent. Enligt Riksbankens prognostiserade reporäntebana dröjer första höjningen till andra halvåret av 2016. Även om inflationen stiger och konjunkturen i Sverige fortsätter att stärkas menar Riksbanken att osäkerheten i omvärlden har ökat och konsekvenserna av situationen i Grekland är svårbedömd. Dessutom har den svenska valutan blivit starkare, något som bidrog till Riksbankens beslut.

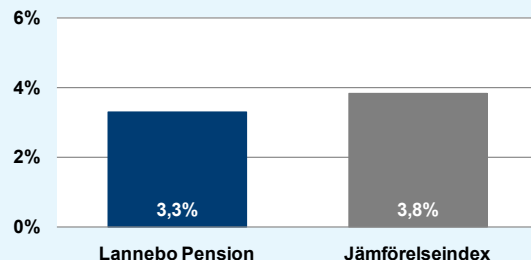
De svenska räntorna föll tillbaka från uppgången under juni. Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk från 0,37 procent till 0,12 procent under juni. 3 månaders STIBOR sjönk marginellt till -0,23 procent vid månadens utgång jämfört med -0,22 procent i juni. De negativa räntorna påverkar inte Lannebo Pensions exponering mot

räntemarknaden nämnvärt då merparten av avkastningen i de underliggande fonderna kommer från den kreditrisk fonderna tar.

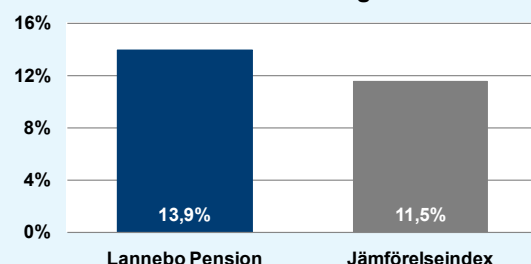
Lannebo Pension steg med 3,3 procent under juli medan fondens jämförelseindex steg med 3,8 procent. Aktiefonderna steg över lag, Lannebo Vision steg med 9,7 procent, Lannebo Småbolag med 6,4 procent och Fidelity European Dynamic Growth med 6,3 procent. Bland räntefonderna steg Lannebo High Yield Allocation med 0,5 procent och Lannebo Corporate Bond med 0,2 procent. Under juli fusionerades Fidelity European Aggressive med Fidelity European Dynamic Growth. Fonderna är båda aktivt förvaltda aktiefonder som inriktar sig på västeuropeiska bolag. De förvaltas av samma fondförvaltare och har haft liknande historisk avkastning vilket inte påverkar inriktningen i de sammanslagna fonderna i någon större omfattning.

Inga strukturella förändringar gjordes i fonden under juli och exponeringen mot aktiefonder låg oförändrad på 45 procent under månaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Pension	Jämförelseindex
Juli 2015	3,3	3,8
År 2015	13,9	11,5
Sedan start (140317)	27,6	28,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,8	4,3	0,7	0,7	1,2	-2,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3,3					

Årsavkastning, %	Lannebo Pension*	Jämförelseindex
2014	12,5 ¹	15,4 ¹

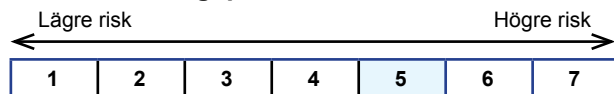
* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 140317-141231.

Innehav	
Värdepapper	Andel av fond (%)
Lannebo Corporate Bond	34,8
Fidelity European Dynamic Growth	15,0
Lannebo High Yield Allocation	14,9
Lannebo Sverige 130/30	10,1
Lannebo Småbolag	10,0
Lannebo Vision	5,0
Fidelity Global Dividend	5,0
Lannebo Likviditetsfond	2,5
Summa	97,2
Likviditet	2,8
Totalt antal innehav	8

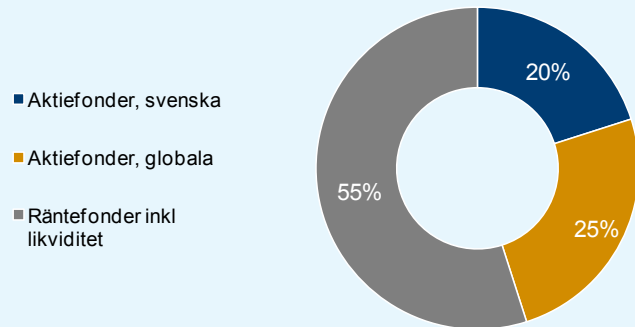
Större förändringar under månaden	
Köp	Försäljningar

Risk/avkastningsprofil



Fondfakta	
Förvaltare	Karin Haraldsson & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2014-03-17
Andelskurs, kr	127,60
Fondförmögenhet, mkr	122
Förvaltningsavgift	1,43%
ISIN	SE0005619996
Öppen för handel	Dagligen via Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Nyckeltal*	Lannebo Pension	Jämförelse-index
Sharpe kvot	N/A	N/A
Totalrisk, %	N/A	N/A
Tracking error	N/A	N/A
Informationskvot	N/A	N/A
Alfa	N/A	N/A
Beta	N/A	N/A
Omsättningshastighet, ggr (150630)	1,0	

* Lannebo Fonders nyckeltal baseras på månadsdata under 24 månader och då historiken i denna fond är för kort kan inte nyckeltal beräknas ännu.

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.
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.
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.