

### 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](http://www.lannebofonder.se).

### Placeringsinriktning

Lannebo Utdelningsfond är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. Fonden avstår från att investera i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion/distribution av fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men kan till skillnad från den vara upp till 10 procent investerad i aktiemarknader utanför Sverige. Lannebo Utdelningsfond är en specialfond vilket bland annat innebär att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad som gäller för en traditionell aktiefond.

### Fonden riktar sig till dig som:

- vill ta del av utvecklingen på den svenska aktiemarknaden
- tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag
- inte vill investera i fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi
- önskar en årlig utdelning från fonden om minst 5 procent

### Förvaltarkommentar

Under juni månad föll Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 3,6 procent. Det överraskande resultatet i Storbritanniens folkomröstning där utträdessidan vann, medförde större politisk och ekonomisk osäkerhet, framför allt i Europa. Resultatet i omröstningen resulterade i stor turbulens på finansiella marknader globalt och medförde bland annat ett av de största dagliga börsfallen någonsin världen över. Under månadens sista dagar återhämtade marknaderna dock en betydande del av nedgången. Amerikansk arbetsmarknadsstatistik samt större global osäkerhet medförde att Federal Reserve kommunicerade en mycket försiktig inställning till fortsatta höjningar av styrräntan. Detta tillsammans med en allmänt ökad riskaversion gjorde att statsräntor i många stora länder föll till nya rekordlåga nivåer. En tioårig tysk statsränta är i skrivande stund negativ. Bland företagsaffärer kan nämnas Tele2 som tecknade avtal om att förvärva TDC Sverige.

Världsindeks (MSCI AC World) sjönk under månaden med 1 procent och i USA steg S&P 500 med 0,3 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 6,1 procent. Lannebo Utdelningsfond föll under månaden med 6,3 procent.

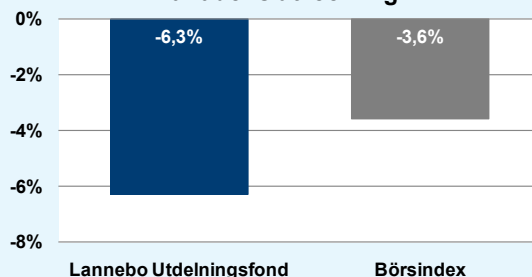
Av fondens innehav utvecklades AstraZeneca, Sandvik samt Electrolux väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 11, 3 respektive 2 procent. Av fondens innehav utvecklades Nobia, Net Insight samt Nordea väsentligt sämre än börsen som helhet med nedgångar om 16, 15 respektive 12

procent. Nobia har stor del av sin verksamhet i Storbritannien och påverkas negativt av marknadsosäkerhet och ett svagare pund. Nordea har påverkats negativt av läckta dokument från Finansinspektionen som ifrågasätter bankens kapitalisering.

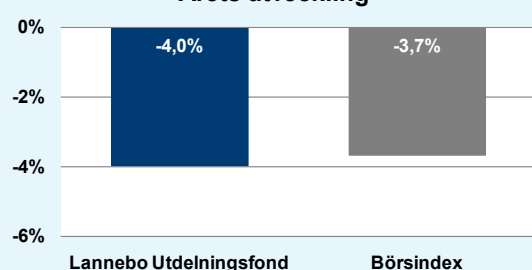
Under perioden har innehaven i Electrolux och Sandvik har ökats. Innehavet i Atlas Copco avvecklades helt.

Aktiemarknaden har på senare tid präglats av minskad riskaptit. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realekonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats medan företagens investeringsvilja fortfarande är begränsad. Vi finner aktiemarknaden tudelad för närvarande. Bolag som kan uppvisa stabilitet kombinerat med en viss tillväxt värderas för närvarande på ett sätt som gör det mycket utmanade att nå avkastning på medellång sikt. Bland bolag som har en sämre efterfrågesituation i närtid är dock marknadens förväntningar betydligt mer modesta. Det är också här vi enligt vår bedömning finner de mest intressanta investeringsobjekten.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Juni 2016	-6,3	-3,6
År 2016	-4,0	-3,7
3 år	52,0	44,4
5 år	61,9	59,9
Sedan start (101001)	70,0	71,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,8	6,1

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-7,9	4,3	2,2	3,3	1,2	-6,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Utdelningsfond*	Börsindex
2015	11,3	10,4
2014	18,4	15,8
2013	27,9	28,0
2012	15,5	16,5
2011	-17,0	-13,5

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

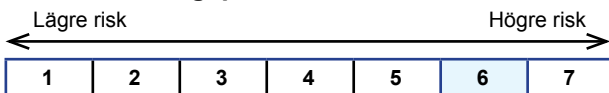
## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,0
Volvo B	8,7
Ericsson B	7,8
Swedbank A	7,1
Autoliv SDB	6,0
Nordea	5,6
Nokia EUR	5,0
SEB A	4,9
Tele2 B	4,5
SKF B	4,2
Summa tio största innehav	62,7
Likviditet	5,7
Totalt antal innehav	19

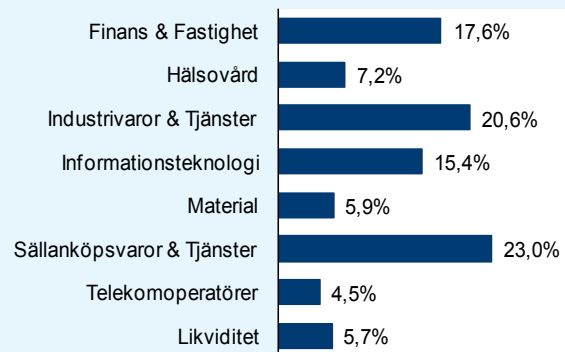
## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Electrolux	Atlas Copco
Sandvik	

## Risk/avkastningsprofil



## Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Sharpekvot	0,5	0,5
Totalrisk, %	14,9	14,5
Tracking error	4,8	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	
Active share, %	65	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,0	

## Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist & Martin Wallin
<b>Fondens startdatum</b>	2010-10-01
<b>Andelskurs, kr</b>	1 256,47
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	164
<b>Förvaltningsavgift</b>	1,6%
<b>Bankgiro</b>	653-9894
<b>ISIN</b>	SE0003462126
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen förutom i juni då fonden är stängd pga utdelningen
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	100 000 kr vid första investeringstillfället och därefter 20 000 kr
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

## Förklaringar

<b>Börsindex</b>	Fondens jämförelseindex är SIX 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.
<b>Sharpekvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.