

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.

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

Förvaltkommentar

Under augusti månad steg Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 2,5 procent. Den amerikanska centralbankschefen sade vid sitt tal i Jackson Hole att argumenten för en räntehöjning i USA under hösten har ökat. Makrostatistik från både USA och Europa kom in något bättre än väntat. Under månaden annonserade SCA att man beslutat att dela upp bolaget i två delar och dela ut hygienverksamheten till aktieägarna. Handelsbanken sålde under månaden sina aktier i Industrivärden och därmed fortsätter Handelsbankens inflytande att minska över ett antal bolag. Nämnas kan också att både Getinge och Handelsbanken annonserade VD-byten under månaden.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 0,7 procent och i USA steg S&P 500 med 0,1 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 1,2 procent. Lannebo Utdelningsfond steg under månaden med 1,5 procent.

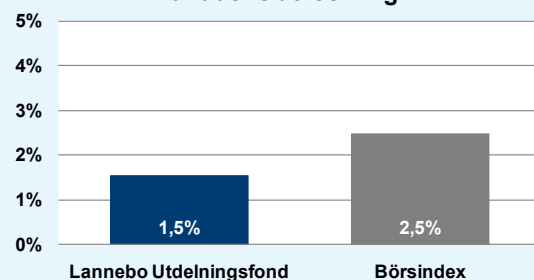
Av fondens innehav utvecklades SEB, Nordea samt Swedbank väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 12, 10 respektive 10 procent. Bankaktier återhämtade sig under månaden, efter en tid av svag utveckling, på förhoppningar om att globala räntor nått sin botten.

Ericsson, Net Insight samt Eltel utvecklades väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om omkring 4 procent. Eltel utvecklades svagt efter sin kvartalsrapport då bolaget redovisade en betydande nedskrivning av ett projekt.

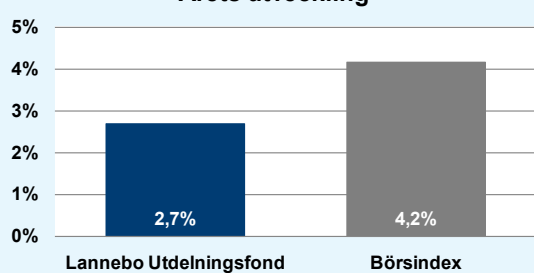
Innehaven i Electrolux, Sandvik och SEB har ökats något, medan innehaven i Holmen och Ericsson minskats.

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
Augusti 2016	1,5	2,5
År 2016	2,7	4,2
3 år	49,4	47,2
5 år	106,6	102,7
Sedan start (101001)	81,8	85,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,3	10,4

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	
5,3	1,5					

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.

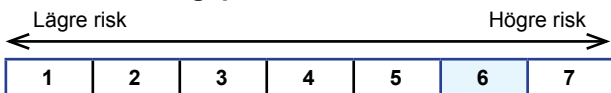
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	9,6
H&M B	8,9
Swedbank A	7,2
Nordea	5,6
SEB A	5,5
Autoliv SDB	5,5
Nokia EUR	5,0
Ericsson B	4,8
Electrolux B	4,6
Sandvik	4,6
Summa tio största innehav	61,3
Likviditet	8,8
Totalt antal innehav	19

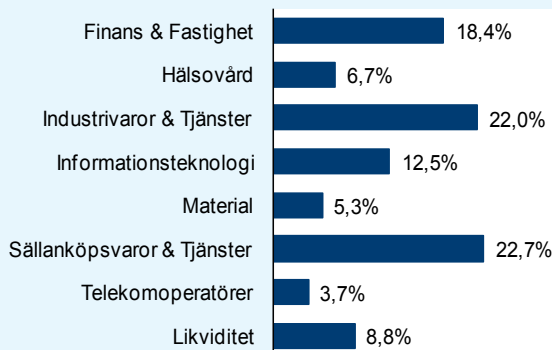
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	Holmen
Electrolux	Ericsson
SEB	

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Sharpekvot	0,7	0,8
Totalrisk, %	15,2	14,9
Tracking error	4,8	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	
Active share, %	65	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,0	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 343,73
Fondförmögenhet, mkr	184
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	653-9894
ISIN	SE0003462126
Öppen för handel	Dagligen förutom i januari då fonden är stängd pga utdelning
Minsta investeringsbelopp	100 000 kr vid första investeringstillfället och därefter 20 000 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Förklaringar

Börsindex	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.
Sharpekvot	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.