

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 utesluter branscherna tobak, alkohol, vapen, spel och pornografi. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men kan 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 vara investerad i branscherna tobak, alkohol, vapen, spel och pornografi
- önskar en årlig utdelning från fonden om minst 5 procent

Förvaltarkommentar

De fortsatta förhandlingarna mellan Grekland och dess kreditgivare dominerade nyhetsflödet under juni månad. En ökad riskaversion infann sig på finansiella marknader då förhandlingarna utvecklade sig åt fel håll. Konsekvenserna och påverkan på europeisk ekonomi av en eventuell grekisk betalningsinställelse och utträde ur valutansamarbetet är svårbedömt vilket gjorde att investerare minskade sina portföljrisiker. Bland global makrostatistik under månaden kan nämnas den amerikanska sysselsättningsstatistiken som visade att 280 000 nya jobb skapades i maj.

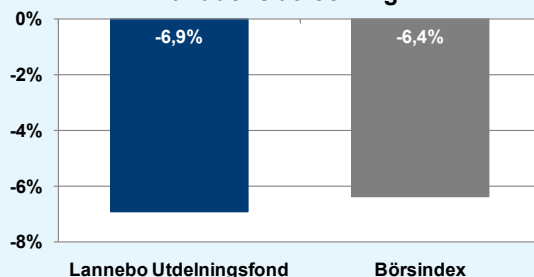
Världsindeks (MSCI AC World) föll under månaden med 2,8 procent och i USA föll S&P 500 med 1,9 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 3,9 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 6,4 procent. Lannebo Utdelningsfond föll under månaden med 6,9 procent.

Av fondens innehav utvecklades Eltel, SEB samt Electrolux väsentligt bättre än börsen som helhet med mindre kursuppgångar under månaden. Av fondens innehav utvecklades IFS, Swedish Orphan Biovitrum samt Net Insight väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 12, 15 respektive 15 procent. Swedish Orphan Biovitrum föll tillbaka efter avslutade uppköpsdiskussioner med en icke namngiven intressent.

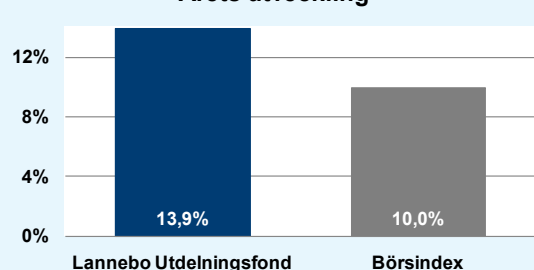
Under perioden ökade fonden innehaven i Hennes & Mauritz, Nordea samt Swedbank. Fonden minskade under månaden innehaven i Autoliv, Electrolux samt Holmen. Innehaven i Millicom och Trelleborg avyttrades helt.

Aktiemarknaden har den senaste tiden präglats av ökad riskaptit och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har varit en stor förklaring till förändringen. Det har lett till stora ökningar av tillgångspriser medan den realekonomiska förbättringen av förd policy hittills varit mer begränsad. Den senaste tiden har företagets förvärvsaktivitet tilltagit betydligt då den makroekonomiska miljön blivit mer stabil, samtidigt som dagens låga räntenivåer gör förvärvskalkyler attraktiva och bidrar till höga värderingar. Vår bedömning är att dagens värdering av aktiemarknaden kräver fortsatta penningpolitiska stimulanser och/eller rejält förbättrade vinster för att fortsätta vara attraktiv. Den svaga svenska kronan har dock ökat förutsättningen för stigande vinster på Stockholmsbörsen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Juni 2015	-6,9	-6,4
År 2015	13,9	10,0
3 år	94,8	77,4
Sedan start (101001)	81,2	77,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	27,3	22,2

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
8,0	6,8	1,6	2,6	1,7	-6,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Utdelningsfond*	Börsindex
2014	18,4	15,8
2013	27,9	28,0
2012	15,5	16,5
2011	-17,0	-13,5
2010	9,3 ¹	7,8 ¹

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

¹ Avser perioden 101001-101231.

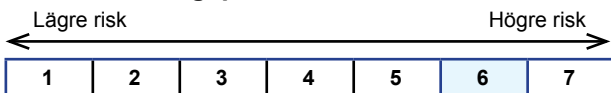
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Swedbank A	7,9
H&M B	7,5
Volvo B	7,1
Nordea	6,2
Ericsson B	5,9
Autoliv SDB	4,9
Skanska B	4,6
SEB A	4,5
SKF B	4,5
Nobia	4,4
Summa tio största innehav	57,4
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	22

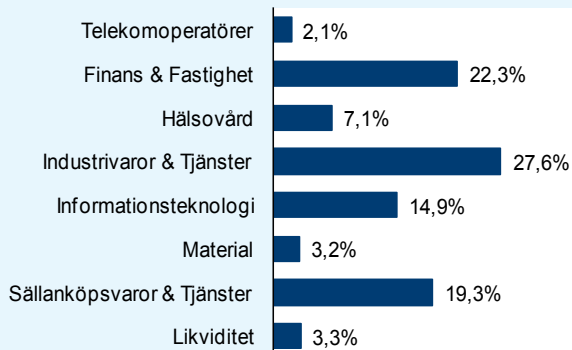
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
H&M	Trelleborg
Nordea	Electrolux
Skanska	Autoliv

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Sharpe kvot	2,1	1,8
Totalrisk, %	11,7	11,2
Tracking error	3,8	
Informationskvot	1,3	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	59	
Omsättningshastighet, ggr (141231)	1,5	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 414,58
Fondförmögenhet, mkr	152
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	653-9894
ISIN	SE0003462126
Öppen för handel	Dagligen förutom i januari då fonden är stängd pga utdelningen
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.
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.