

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

Stockholmsbörsen steg kraftigt i oktober, efter två månader av nedgång. Återigen har flera centralbanker fortsatt presentera penningpolitiska lättnader eller fortsatt ambitiösa tillgångsköpsplaner, bland annat vår egen Riksbank. Aktieinvesteringarna har under månaden fått ta del av många bolagsrapporter för det tredje kvartalet och liksom de föregående kvartalen är rapportutfallen för bolagen mycket varierande. Kursreaktionerna i samband med rapporterna är i många fall förbluffande stora.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden 7,7 procent och i USA steg S&P 500 med 8,4 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 10,4 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 6,9 procent. Lannebo Utdelningsfond steg under månaden med 6,3 procent.

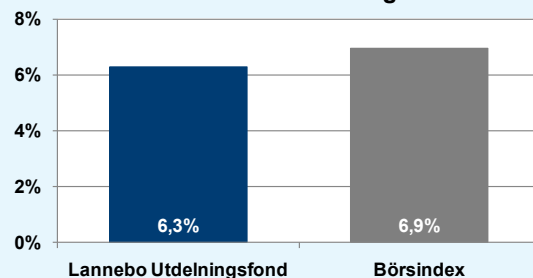
Av fondens innehav utvecklades Billerud, Swedish Orphan Biovitrum samt Autoliv väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 29, 18 respektive 13 procent under månaden. Övanstående bolag presenterade rapporter och resultat som översteg marknadens förväntningar. Av fondens innehav utvecklades SKF, Net Insight samt Ericsson väsentligt sämre än börsen som helhet med en kursutveckling om -3, 1 respektive 1 procent. SKF-rapporten präglades som flera andra industribolag av en överraskande svag utveckling i amerikansk marknad och minskad produktionstakt. Ericssons försäljning var svag i flera geografier och bruttomarginalerna var något svaga.

Under perioden ökade fonden innehaven i Ericsson, SEB samt Volvo. Fonden minskade under månaden innehaven i Electrolux, SKF. Innehavet i D. Carnegie avvecklades helt.

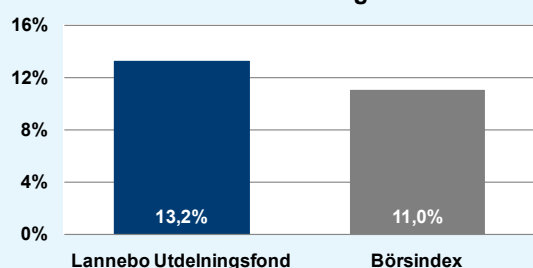
Under perioden ökade fonden innehaven i Ericsson, SEB samt Volvo. Fonden minskade under månaden innehaven i Electrolux, SKF. Innehavet i D. Carnegie avvecklades helt.

Aktiemarknaden har under en längre tid präglats av ökad riskaptit och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har lett till stora ökningarna av tillgångspriser medan den realekonomiska förbättringen av förd policy hittills varit mer begränsad. De senaste månaderna har riskaptiten minskat då den kinesiska ekonomin fortsatt avmattats och även påverkat den ekonomiska utvecklingen i många framväxande marknader negativt. Efter den senaste tidens börskorrektion är vår bedömning att dagens värdering av aktiemarknaden är mer attraktiv och därmed mindre beroende av fortsatta penningpolitiska stimulanser och/eller rejält förbättrade vinster.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Oktober 2015	6,3	6,9
År 2015	13,2	11,0
3 år	82,4	73,1
5 år	81,9	78,0
Sedan start (101001)	80,1	78,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,9	15,9

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	
2,7	-5,7	-3,4	6,3			

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.

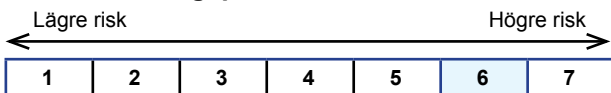
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	10,0
H&M B	9,6
Ericsson B	8,3
Swedbank A	7,2
SEB A	6,6
Skanska B	4,5
Nokia EUR	4,4
Autoliv SDB	4,3
Sandvik	4,3
Nordea	4,2
Summa tio största innehav	63,4
Likviditet	5,3
Totalt antal innehav	20

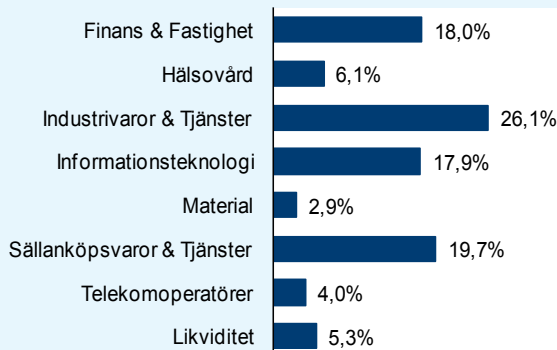
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ericsson	D. Carnegie
SEB	Electrolux
Volvo	SKF

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Sharpe kvot	1,3	1,2
Totalrisk, %	12,7	13,1
Tracking error	4,2	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share, %	62	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	1,8	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 406,08
Fondförmögenhet, mkr	166
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 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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.