

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 med 2 procent under februari. Bolagsrapporterna för 2015 års sista kvartal mottogs i många fall med mycket stora kursreaktioner. Osäkerheten på flera olika tillgångsmarknader har varit hög under månaden vilket resulterat i stora svängningar i avkastningen från en dag till en annan. Noteras kan också en återhämtning i aktiekurserna för bolag verksamma inom råvaruproduktion, såsom metaller och olja, då priset på dessa råvaror stabiliserats den senaste tiden. Företagsaffärerna fortsätter och under månaden presenterade det amerikanska läkemedelsbolaget Mylan ett bud på Meda med en stor premie mot den då rådande börskursen.

Världsindeks (MSCI AC World) föll under månaden med 1,3 procent och i USA sjönk S&P 500 med 0,1 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med -3,2 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2 procent. Lannebo Utdelningsfond steg under månaden med 4,3 procent, främst förklarad av fondens innehav i Meda.

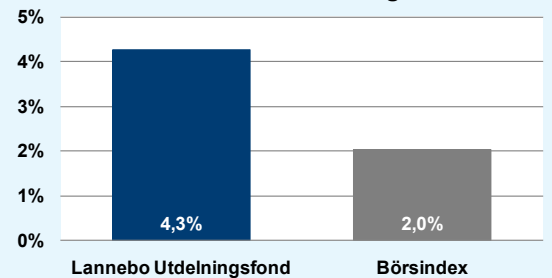
Av fondens innehav utvecklades Meda, Volvo och Skanska väsentligt bättre än börsen som helhet med kursrörelser om 66, 11 respektive 11 procent. Fonden avvecklade innehav i Meda efter det att Mylan presenterade ett bud på bolaget som vi bedömer speglar det långsiktiga värdet på bolaget. Volvo och Skanska utvecklades väl efter att ha presenterat sina kvartalsrapporter. Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Nobia samt Eltel väsentligt sämre än börsen som helhet. Net Insight föll tillbaka efter den starka kursutvecklingen 2015. Nobia utvecklades

svagt efter att presenterat ett svagare kvartalsresultat än väntat då bolaget haft produktionsproblem. Eltel presenterade en stark resultatrapport men aktien backade då huvudägarna sålde en aktiepost med rabatt.

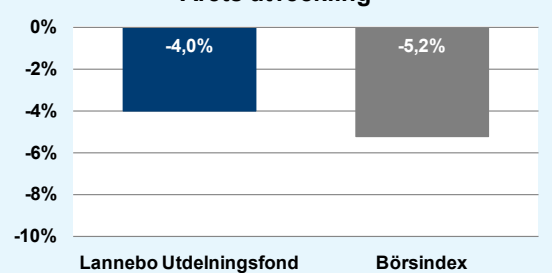
Under perioden ökade fonden innehaven i Swedbank och Swedish Orphan Biovitrum. Nytt innehav är AstraZeneca. Fonden minskade innehavet i SEB samt avvecklade innehavet i Meda helt.

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 företagets 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 utmanande 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
Februari 2016	4,3	2,0
År 2016	-4,0	-5,2
3 år	49,8	41,9
5 år	61,0	60,6
Sedan start (101001)	69,9	68,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,6	7,8

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-7,9	4,3				
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.

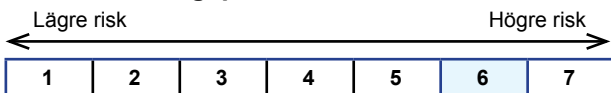
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	9,4
H&M B	8,8
Ericsson B	8,6
Sandvik	5,5
Swedbank A	5,5
Nokia EUR	5,2
Autoliv SDB	4,6
Tele2 B	4,6
Nobia	4,6
Nordea	4,6
Summa tio största innehav	61,4
Likviditet	2,0
Totalt antal innehav	21

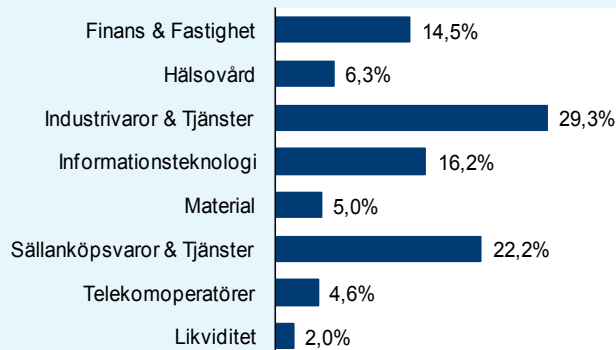
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
AstraZeneca	Meda
Swedbank	SEB

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk, %	14,2	14,3
Tracking error	4,3	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share, %	60	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,4	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 255,94
Fondförmögenhet, mkr	168
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	653-9894
ISIN	SE0003462126
Öppen för handel	Dagligen förutom i februari 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.
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.