

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

Under april månad steg Stockholmsbörsen med 0,9 procent. Slutet av månaden präglades av bolagens resultatrapporter för det första kvartalet. Företagens resultat fortsätter att vara blandade. Bankernas resultat påverkas av nuvarande räntemiljö, vilket medför press på intäkterna. Verkstadsbolagens rapporter vittnar också om låga volymer. Två av fondens stora innehav, Electrolux och Volvo, rapporterade resultat som var klart bättre än marknadens förväntningar, med rejäla kursuppgångar som följd, vilket gynnade fondens utveckling under månaden. Företagsaffärerna fortsätter och nämns kan Trelleborgs avyttring av sitt innehav i Vibra-coustics, samt SKF:s avyttring av Kaydon Velocity Control.

Världindex (MSCI AC World) steg under månaden med 0,8 procent och i USA steg S&P 500 med 0,4 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 1,5 procent. Lannebo Utdelningsfond steg under månaden med 3,3 procent.

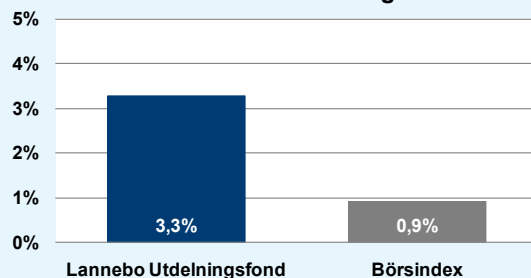
Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Electrolux samt Nobia väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 33, 13 respektive 11 procent. Ovanstående bolag rapporterade sina resultat under månaden. Electrolux rapporterade ett bra resultat och gav positiva utsikter för året. Av fondens innehav utvecklades Ericsson och BillerudKorsnäs väsentligt sämre än börsen som helhet med nedgångar om 16 respektive 6 procent. Ericsson gjorde marknaden och oss besvikna då företaget rapporterade en mycket svag resultatutveckling främst drivet av en dålig utveckling inom serviceaffären.

BillerudKorsnäs resultat har fortsatt att tyngas av produktionsproblem i samband med kapacitetsinvesteringar.

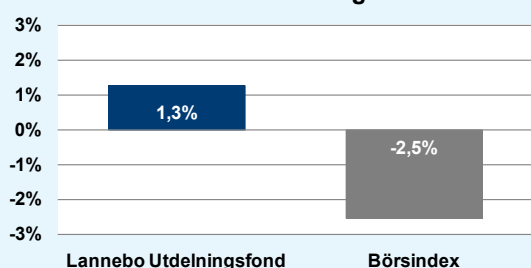
Under perioden ökade fonden innehavet i Autoliv och Swedbank. Fonden minskade innehaven i Atlas Copco och Sandvik.

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
April 2016	3,3	0,9
År 2016	1,3	-2,5
3 år	54,7	41,7
5 år	61,4	55,3
Sedan start (101001)	79,3	73,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,9	7,9

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-7,9	4,3	2,2	3,3		
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.

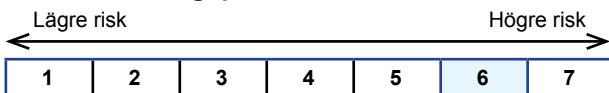
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,4
Volvo B	8,0
Ericsson B	7,1
Nordea	6,5
Swedbank A	6,1
Autoliv SDB	5,5
Nobia	4,7
Nokia EUR	4,6
SKF B	4,5
Tele2 B	4,5
Summa tio största innehav	60,0
Likviditet	5,5
Totalt antal innehav	21

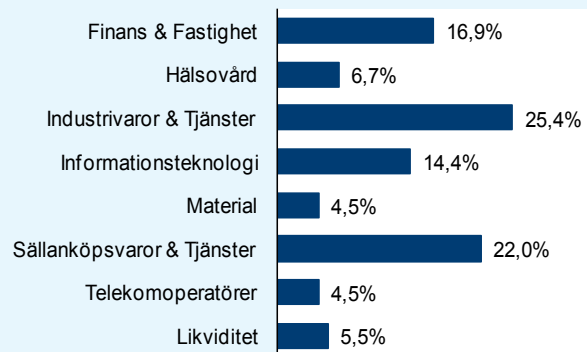
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Autoliv	Atlas Copco
Swedbank	Sandvik

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk, %	14,2	14,3
Tracking error	4,2	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share, %	57	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,4	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 324,98
Fondförmögenhet, mkr	176
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	653-9894
ISIN	SE0003462126
Öppen för handel	Dagligen förutom i april 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.