

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.lannebo.se. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen fortsätter att vara motståndskraftig till geopolitiska händelser och den starka utvecklingen i juli, fortsatte under augusti med uppgång om 2,6 procent (SIXRX). Om man tittar runt om kring sig ser man dock en tude-lad bild. Den amerikanska aktiemarknaden fortsätter ha en stark utveckling, primärt driven av teknologiaktier. Den europeiska aktiemarknaden utvecklades svagt. Flertalet europeiska bankaktier har fallit och avkastningskravet på vissa europeiska statsobligationer stiger. Flera framväxande marknader upplever stor valutaturbulens och fallande börser. Även flera basmetaller har haft en svag utveckling den senaste tiden.

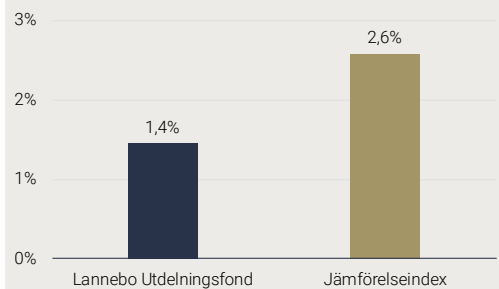
Lannebo Utdelningsfond steg med 1,4 procent i augusti medan dess jämförelseindex SIXRX steg med 2,6 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 1,2 procent och i USA steg S&P 500 med 3,3 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) föll med 3,7 procent.

Av fondens innehav utvecklades Stora Enso, Ericsson och Investor bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 17, 12 respektive 8 procent. Stora Enso återhämtade sig efter en mycket svag utveckling i samband med bolagets kvartalsrapport. Ericsson utvecklades väl efter sin kvartalsrapport samt fortsatta positiva signaler kring efterfrågan för de närmsta kvartalen. Investor har utvecklats starkt efter en uppgång i underliggande innehav. Högre aktiekurser i ABB, SOBI och AstraZeneca tillsammans med förbättrade utsikter för Mölnlycke har bidragit.

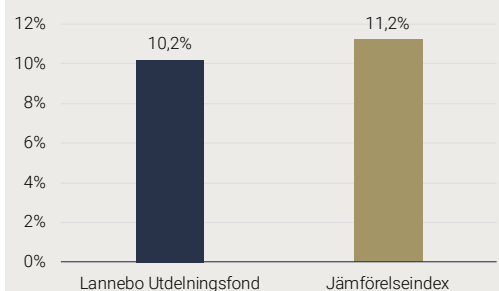
Autoliv, H&M och Epiroc utvecklades svagare än marknaden och föll med 6, 6, respektive 5 procent. Autoliv utvecklades svagt tillsammans med flertalet globala leverantörer till bilindustrin på tecken om viss försvagning av efterfrågan. H&M pressades efter oro runt försäljning och kostnadsutveckling. Interna åtgärdsförbättringar fortgår i stor omfattning. Epiroc, som tillverkar gruvutrustning, tappade efter en tid av stark kursutveckling. Oro runt efterfrågan har ökat i marknaden då flera basmetaller utvecklats svagt.

Fonden har under augusti köpt aktier i Epiroc, Telia och Electrolux medan innehaven i SEB, Securitas och Stora Enso.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning (%) | Lannebo Utdelningsfond | Jämförelseindex |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Augusti 2018 | 1,4 | 2,6 |
| År 2018 | 10,2 | 11,2 |
| 3 år | 26,9 | 35,6 |
| 5 år | 82,9 | 88,6 |
| Sedan start (101001) | 122,6 | 137,2 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 10,7 | 13,2 |

Månadsavkastning (%)

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|------|-----|------|------|
| 0,7 | 0,8 | -0,9 | 5,3 | -1,1 | -0,4 |
| Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
| 4,7 | 1,4 | | | | |

| Årsavkastning (%) | Lannebo Utdelningsfond | Jämförelseindex |
|-------------------|------------------------|-----------------|
| 2017 | 5,0 | 9,5 |
| 2016 | 8,3 | 9,6 |
| 2015 | 11,3 | 10,4 |
| 2014 | 18,4 | 15,8 |
| 2013 | 27,9 | 28,0 |

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Investor B | 11,2 |
| Volvo B | 6,6 |
| H&M B | 6,5 |
| Electrolux B | 6,4 |
| Telia | 6,3 |
| Skanska B | 5,5 |
| Swedbank A | 5,3 |
| AstraZeneca | 5,1 |
| Nokia EUR | 5,0 |
| Autoliv SDB | 4,5 |
| Summa tio största innehav | 62,3 |
| Likviditet | 7,9 |
| Totalt antal innehav | 22 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|------------|---------------|
| Epiroc | SEB |
| Telia | Securitas |
| Electrolux | Stora Enso |

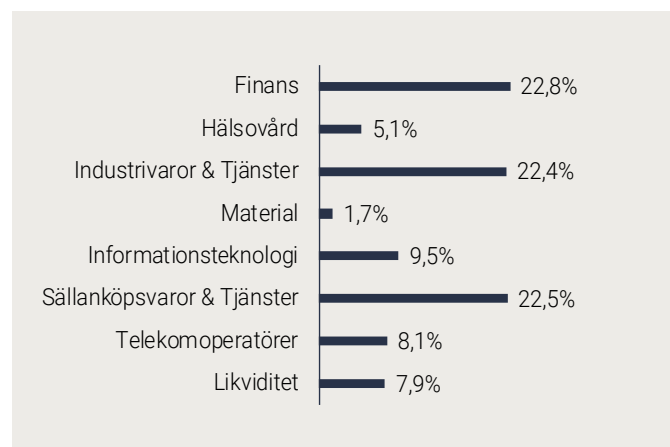
Nyckeltal

| | Lannebo Utdelningsfond | Jämförelseindex |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Sharpekvot | 1,2 | 1,6 |
| Totalrisk (%) | 9,9 | 8,4 |
| Tracking error | 3,8 | |
| Informationskvot | -0,7 | |
| Alfa | -0,3 | |
| Beta | 1,1 | |
| Active share (%) | 62 | |
| Omsättningshastighet, ggr (180630) | 0,7 | |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|---|
| Förvaltare | Martin Wallin & Robin Pettersson |
| Fondens startdatum | 2010-10-01 |
| Andelskurs (kr) | 1 487,74 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 720 |
| 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 |
| LEI-kod | 549300Y41WZF0NEIE996 |

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Förklaringar

| | |
|-------------------------|---|
| Jämförelseindex | 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 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. |