

#### 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. Faktblad och informationsbroschyr finns på [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

#### Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Flexibel är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden men också i övriga Norden. Fonden är en specialfond vilket bland annat innebär en möjlighet att koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad en traditionell aktiefond får och en möjlighet att placera upp till 25 procent i räntebärande värdepapper.

#### Fonden riktar sig till dig som:

- vill ta ut svängarna lite mer än i en traditionell Sverigefond
- tror på aktiv förvaltning
- vill ha en möjlighet att ta tillvara på det som våra nordiska grannländer erbjuder

#### Förvaltarkommentar

December var en förhållandevis händelsefattig månad på Stockholmsbörsen. Samtliga nyheter tockades dock negativt och Stockholmsbörsen (SIXRX) föll med 4,0 procent under månaden. Uppgången för året blev därmed 10,4 procent. Småbolagen fortsatte att utvecklas bättre än de större bolagen och sjönk med 0,9 procent under månaden.

Den europeiska konjunkturen fortsatte att förbättras i december och de länder som utmärkte sig mest positivt var Tyskland, Frankrike och Sverige. I USA fortsatte efterfrågan bland industriföretag att försvagas. Dock skapades det fler jobb fast främst inom tjänstesektorn. Den kinesiska detaljhandeln växte bra vilket indikerar att omställningen från investeringsekonomi till konsumtionsökonomi fortsätter.

Den amerikanska centralbanken höjde som väntat styrräntan den 16 december. Marknaden tog det hela med ro och konstaterade att eran av räntesänkningar troligen är över för denna gång. Fed meddelade dock att kommande räntehöjningar kommer att ske gradvis. Såväl den europeiska centralbanken som Riksbanken behöll sina styrräntor oförändrade.

Räntor på tioåriga statsobligationer steg överlag under december. I Sverige steg den med hela 24 punkter medan den tyska räntan steg med 16 punkter. I USA steg räntan med 6 punkter. Den svenska kronan stärktes med 0,6 procent mot euron och med 4,3 procent mot dollarn.

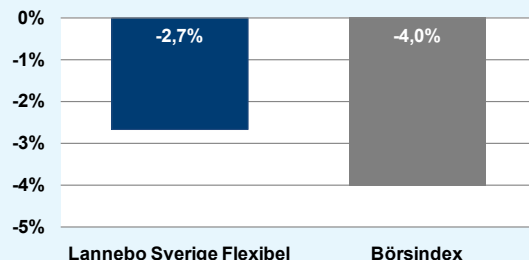
Metallpriserna utvecklades blandat under december. Oljepriset sjönk dock till nivåer som vi inte sett sedan finanskrisen. Orsaken

till detta var att OPEC beslutade sig för att höja produktionstaket.

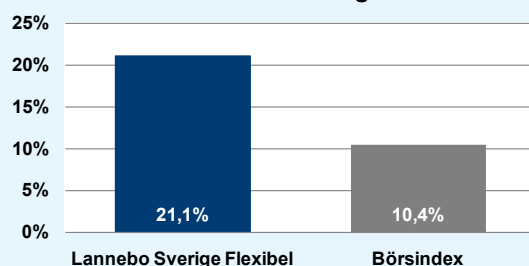
Under december sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,7 procent vilket var bättre än jämförelseindex som sjönk med 4,0 procent. Under 2015 steg fonden med 21,1 procent medan jämförelseindex steg med 10,4 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Skandiabanken Norge och Betsson som alla hade positiv avkastning under månaden. Sandvik, Atlas Copco och Eltel bidrog mest negativt till fondens utveckling.

En större förändring bland fondens bankinnehav gjordes. Innehaven i SEB och i Skandiabanken Norge ökades medan hela innehavet i Swedbank såldes. Anledningen är att de förstnämnda bankerna värderas lägre än Swedbank. Innehavet i Assa Abloy ökades också. Innehavet i XXL minskades något samtidigt som fonden fortsatte att minska innehavet i Trelleborg.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
December 2015	-2,7	-4,0
År 2015	21,1	10,4
Sedan start (130516)	50,0	40,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	18,8	13,1

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
6,7	6,4	1,8	0,4	4,4	-6,6	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
5,1	-3,9	-3,9	8,3	4,8	-2,7	

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
2014	16,2	15,8
2013	6,5 <sup>1</sup>	9,8 <sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Avser perioden 130516-131231.

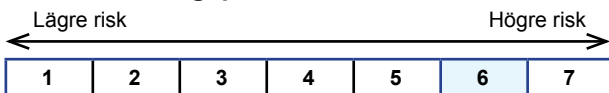
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Unibet SDB	7,2
Autoliv SDB	6,9
H&M B	6,2
Atlas Copco A	6,0
SEB A	5,9
ASSA ABLOY B	5,7
Ericsson B	5,2
Sandvik	5,2
Thule	4,9
JM	4,5
Summa tio största innehav	57,8
Likviditet	1,7
Totalt antal innehav	23

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SEB	Swedbank
Assa Abloy	XXL
Skandiabanken Norge	Trelleborg

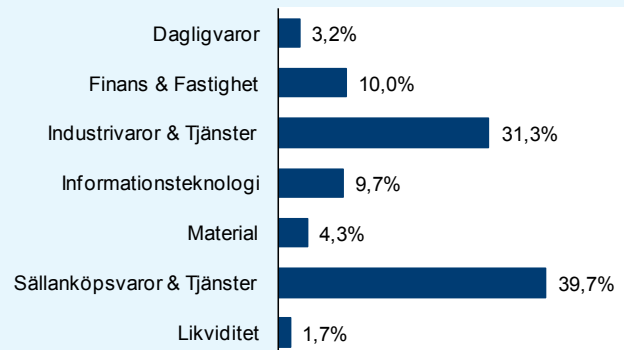
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
<b>Fondens startdatum</b>	2013-05-16
<b>Andelskurs, kr</b>	149,98
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	1 417
<b>Förvaltningsavgift</b>	1,6%
<b>ISIN</b>	SE0005034949
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

### Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	1,4	1,0
Totalrisk, %	13,2	13,7
Tracking error	4,3	
Informationskvot	1,5	
Alfa	0,5	
Beta	0,9	
Active share, %	67	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	1,1	

### Förklaringar

<b>Börsindex</b>	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.
<b>Sharpekvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.