

#### 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](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

Under oktober sjönk Stockholmsbörsen (SIXRX) med 0,9 procent med Råvaror som den bästa sektorn och Telekom som den sämsta. Småbolagen (CSRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 3,3 procent.

Rapporterna för det tredje kvartalet visade inte på några större förändringar i konjunkturen jämfört med tidigare kvartal. Efterfrågan försvagades marginellt. Det är framför allt den amerikanska marknaden, där såväl investeringsaktiviteten som konsumtionen var svag, som är den främsta utmaningen för de svenska exportbolagen. Utvecklingen i Europa var överlag bättre än i USA och den svenska hemmamarknaden fortsatte att vara stark.

Bankernas rapporter visade på bättre trend för det viktiga räntenettet, vilket har presats av minusräntan. Bankerna förefaller nu ha anpassat sig till den nya räntemiljön och vinsterna stiger återigen. Bankerna har också förbättrat sin kapitaltäckning, vilket ger förutsättning till höga aktieutdelningar de kommande åren. En annan ljuspunkt var att efterfrågan på gruvutrustning stiger något efter en lång period av kraftiga fall. Det är positivt för bland annat Atlas Copco och Sandvik.

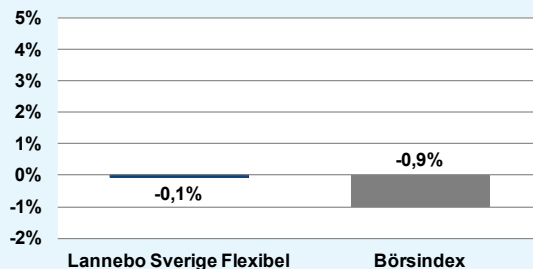
Riksbanken behöll reporäntan oförändrad och signalerade ökad sannolikhet för ytterligare sänkningar det kommande året. Inflationen har varit lägre än väntat under hösten, vilket stressar Riksbanken till att överväga nya lättnader. Kronan försvagades rejält på de nya signalerna från Riksbanken och dollarn nådde sin starkaste nivå mot kronan sedan 2009. En stark dollar är positivt för flertalet svenska bolag.

Obligationsräntorna steg under oktober främst drivet av farhågor om att Federal Reserve kommer att höja räntan mot slutet av året. Den tioåriga statsobligationsräntan steg 10 räntepunkter i Sverige, 28 räntepunkter i Tyskland och 23 räntepunkter i USA.

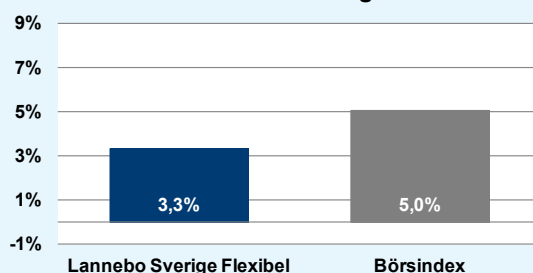
Under oktober föll andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,1 procent vilket var 0,8 procentenheter bättre än jämförelseindex som föll med 0,9 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var JM, Danske Bank och Leröy Seafood Group. Eltel, Dometic och Huhtamäki var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens innehav i Hennes & Mauritz har ökats på. Nordax, som är ett bolag som sysslar med konsumentlån, är ett nytt innehav i fonden. Likaså är fastighetsbolaget Balder. Fonden har sålt innehaven i Electrolux och Volvo. Eltel utfärdade en kraftig vinstvarning under kvartalet. Osäkerheten kring bolaget har ökat och framtidsutsikterna är svårbedömda. Vi valde därför att sälja hela innehavet.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Oktober 2016	-0,1	-0,9
År 2016	3,3	5,0
3 år	50,4	40,2
Sedan start (130516)	55,0	47,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,4	10,1

#### Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
2015	21,2	10,4
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.

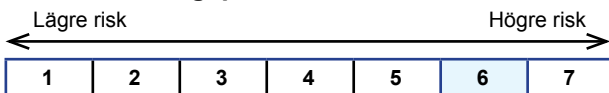
#### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Atlas Copco A	7,9
SEB A	7,3
Investor B	6,9
H&M B	6,1
JM	5,3
Skandiabanken	4,9
Danske Bank	4,6
Thule	4,5
SKF B	4,4
Autoliv SDB	4,4
Summa tio största innehav	56,1
Likviditet	5,1
Totalt antal innehav	23

#### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
H&M	Electrolux
Nordax	Volvo
Balder	Eltel

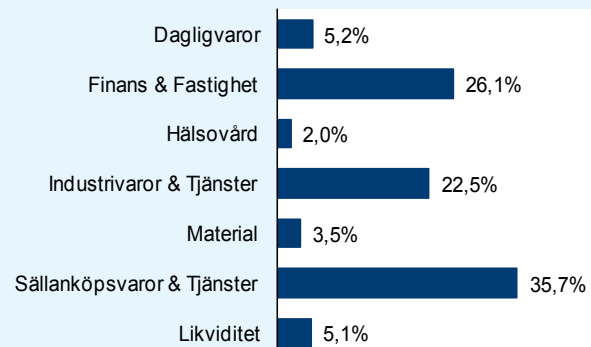
#### Risk/avkastningsprofil



#### Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
<b>Fondens startdatum</b>	2013-05-16
<b>Andelskurs, kr</b>	154,96
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	1 384
<b>Förvaltningsavgift</b>	1,6%
<b>ISIN</b>	SE0005034949
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

#### Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	1,0	0,7
Totalrisk, %	15,7	14,9
Tracking error	5,2	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	75	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	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.