

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 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

Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 2,9 procent i december. Bästa sektorer var olja och teknologi, medan konsumenttjänster och råvaror var svagast. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 3,4 procent.

Valet av Donald Trump som ny president fortsatte att prägla aktiemarknaden. Även om det saknas konkreta förslag så räknar marknaden med rejäla infrastrukturessatningar och sänkta bolagskatter som ska lyfta tillväxten i amerikansk ekonomi. Många konjunkturkänsliga bolag fortsatte att utvecklas väl även om viss avmattning kom mot slutet av månaden.

Federal Reserves räntebesked var i fokus under månaden. Fed beslutade att höja styrrentan med 25 räntepunkter och signalerade för ytterligare tre höjningar under 2017. Beslutet motiverades med att arbetsmarknaden närmar sig full sysselsättning samt att inflationsförväntningarna har stigit. ECB beslutade samtidigt att behålla reporäntan oförändrad men förlängde perioden med obligationsköp till att omfatta hela 2017. Euron försvagades efter beskedet och nådde sin lägsta nivå mot dollarn sedan 2003.

Den positiva trenden i makroindikatorerna i USA fortsatte i december. Inköpschefsindex klättrade vidare och arbetslösheten sjönk till den lägsta nivån på nära tio år. Småhusproducenternas optimism steg till den högsta nivån sedan före finanskrisen. Även i Europa övervägde de positiva konjunktursignalerna.

Riksbanken fortsatte att skugga ECBs beslut och höll reporäntan oförändrad och förlängde perioden med obligationsköp. Trots det stärktes kronan då det framstår allt mer

troligt att räntebotten har passerats.

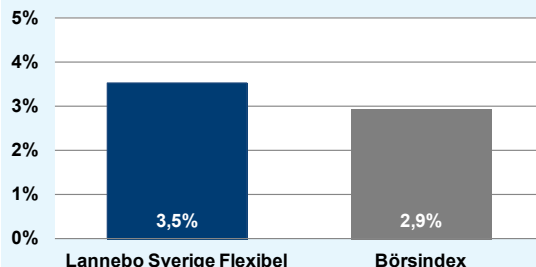
Det var små rörelser i obligationsräntorna under december efter ordentliga uppgångar under hösten. Tioårsräntan steg något i Sverige och USA medan den sjönk i Tyskland.

Lannebo Sverige Flexibel steg med 3,5 procent vilket var 0,6 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 2,9 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Nobia, Thule och Sobi. H&M:s aktie var den som utvecklades sämst under månaden.

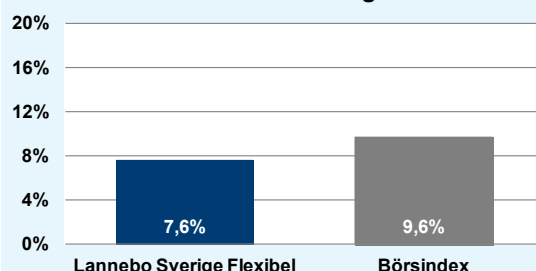
Nya innehav i fonden är Telia Company och SCA. Telia Company ger hög direktavkastning och mycket av det negativa nyhetsflödet kring bolaget är nu diskonterat i aktiekursen. SCA kommer under 2017 att delas upp i två delar; ett skogsbolag och ett bolag med hygienprodukter. Uppdelningen kommer synliggöra värden i de nya bolagen.

Innehavet i Danske Bank har ökat. Fonden har minskat innehavet i SKF, Leröy Seafood Group och Atlas Copco.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
December 2016	3,5	2,9
År 2016	7,6	9,6
3 år	52,0	40,2
Sedan start (130516)	61,4	53,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,1	10,0

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	0,6	3,5

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
2016	7,7	9,6
2015	21,2	10,4
2014	16,2	15,8

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

¹ Avser perioden 130516-131231.

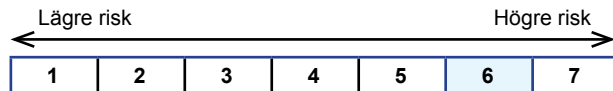
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
SEB A	6,7
H&M B	5,9
Danske Bank	5,2
JM	5,2
Investor B	5,1
Trelleborg B	5,1
Autoliv SDB	5,0
Kindred SDB	4,9
Skandiabanken	4,9
Thule	4,4
Summa tio största innehav	52,4
Likviditet	2,6
Totalt antal innehav	24

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Telia Company	SKF
SCA	Leröy Seafood Group
Danske Bank	Atlas Copco

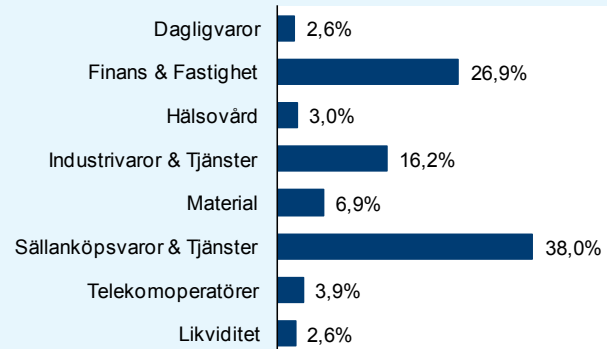
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	161,39
Fondförmögenhet, mkr	1 426
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	1,0	0,7
Totalrisk, %	15,7	14,9
Tracking error	5,1	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share, %	73	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	1,1	

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.