

### 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 november steg Stockholmsbörsen (SIXRX) med 1,4 procent. Bästa sektor var återigen råvaror, medan konsumentvaror var svaga. Småbolagen (CSRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 0,1 procent.

November präglades av det amerikanska presidentvalet. Den allmänna uppfattningen inför valet var att en seger för Donald Trump skulle vara negativ för börsen eftersom det skulle skapa politisk och ekonomisk osäkerhet. Men istället steg börsen kraftigt när Trump höll ett överraskande försonande tal och för att marknaden räknar en mer tillväxtvänlig politik med en republikansk administration.

På börsen var det ett tydligt sektormönster efter det amerikanska presidentvalet. Bolag som gynnas av stigande råvarupriser, infrastrukturinvesteringar och högre obligationsräntor gick upp och vice versa.

Vid sidan av presidentvalet var det övervägande positiva makrosignaler under november. Det globala inköpschefsindexet för tillverkningsindustrin steg till den högsta nivån sedan 2014. I samtliga stora länder ligger indexet på nivåer som indikerar tillväxt. I USA överraskade makrosignalerna positivt på bred front och signalerar att BNP-tillväxten under det fjärde kvartalet kan bli uppemot 4 procent.

Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl under november med i huvudsak positiva konjunktursignaler. Trots det försvagades den svenska kronan ytterligare framför allt mot US-dollar. Det är positivt för exportberoende svenska industribolag och stämningssläget i den svenska industrin

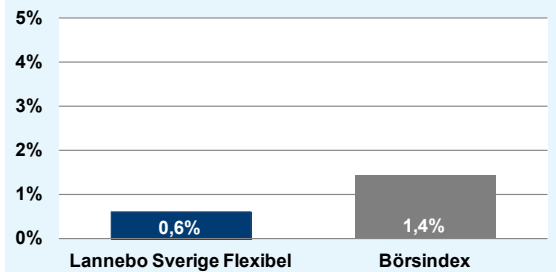
förbättrades påtagligt i konjunkturinstitutets senaste barometer.

Federal Reserve signalerade tydligt att det kommer en räntehöjning på mötet i december. Bakgrunden är de bättre konjunktursignalerna och att det äntligen finns ett tryck uppåt i löneökningarna. Som ett resultat av detta steg obligationsräntorna. Den tioåriga statsobligationsräntan steg 53 räntepunkter i USA, 26 räntepunkter i Sverige, och 11 räntepunkter i Tyskland.

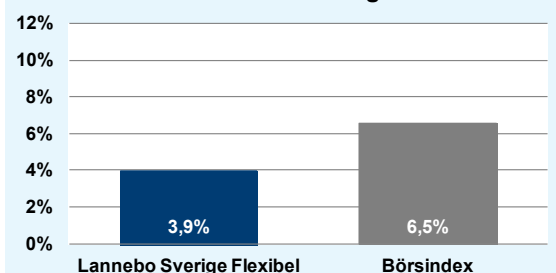
Under november steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,6 procent vilket var 0,8 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 1,4 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Skandiabanken Norge, Autoliv och SKF. Thule, Scandic Hotels och Nordax var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens innehav i Nordax, Indutrade och Balder har ökat på. De uppgångar i metallpriser vi sett under hösten har gjort att verkstadsbolagen har utvecklats väl. Värderingen av Atlas Copco har stigit och vi har därför minskat innehavet. Även innehavet i Investor har minskats.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
November 2016	0,6	1,4
År 2016	3,9	6,5
3 år	47,9	39,1
Sedan start (130516)	55,9	49,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,9	9,0

### 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	

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.

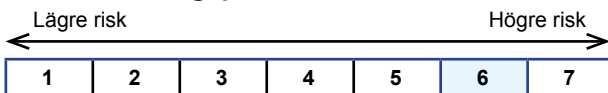
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
SEB A	7,3
H&M B	6,4
Skandiabanken	5,1
JM	5,1
Trelleborg B	4,9
Autoliv SDB	4,9
Investor B	4,8
SKF B	4,8
Danske Bank	4,5
Dometic	4,4
Summa tio största innehav	52,2
Likviditet	3,4
Totalt antal innehav	23

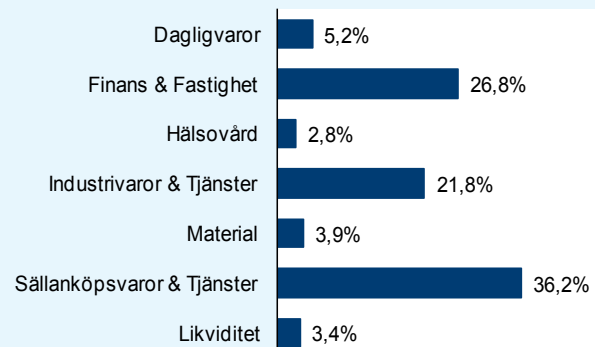
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Nordax	AtlasCopco
Indutrade	Investor
Balder	

### Risk/avkastningsprofil



### Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	0,9	0,7
Totalrisk, %	15,7	14,8
Tracking error	5,2	
Informationskvot	0,9	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	76	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,1	

### Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	155,88
Fondförmögenhet, mkr	1 379
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

### 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.