

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. 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 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 1,2 procent i januari. Bästa sektorer var råvaror, industri och banker, medan olja, konsumenttjänster och hälsovård var svagast. Småbolagen (CSRXSE) utvecklades svagare än börsen som helhet och steg med 0,6 procent.

Rapporterna från industribolagen för fjärde kvartalet bekräftar att konjunkturen förbättrades och att utsikterna för 2017 har ljusnat. Regionalt är det framför allt efterfrågan i Kina och övriga Asien som har stärkts, samtidigt som det är tydligt att efterfrågan på gruvutrustningen har ökat överlag. Oljesektorn är fortsatt svag, men det finns allt fler tecken på att efterfrågan stabiliseras om än på en låg nivå.

Donald Trump var som alltid i fokus och han rivstartade sin presidentperiod med en lång rad beslut. Aktiemarknaden valde i huvudsak att fokusera på de mer tillväxtvänliga delarna av politiken och det förefaller troligt att tillväxten i USA det korta perspektivet gynnas. Däremot har den långsiktiga utvecklingen blivit mer osäker då diverse protektionistiska initiativ riskerar att bromsa den internationella handeln.

Obligationsräntorna steg ytterligare under januari drivet av såväl bättre konjunktur-signaler som stigande inflation. Tioårsräntan steg 20 punkter i Sverige, 30 punkter i Tyskland, medan den var oförändrad i USA. Därutöver skedde en påtaglig uppgång i obligationsräntorna i de skuldsatta sydeuropeiska länderna. Följetongen om Greklands budgetsanering och genomförande av strukturella förbättringar i ekonomin fortsatte och förhandlingarna med lånegivarna kärvade återigen.

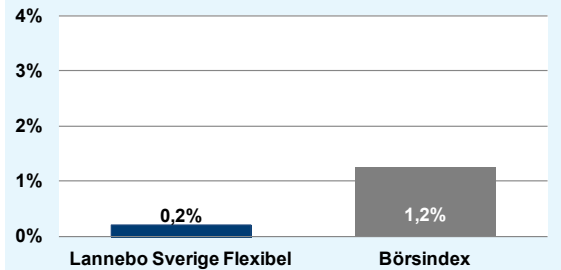
Den svenska kronan stärktes mot flertalet valutor. Riksbankens handelsviktade kronindex steg med 4 procent. Särskild stor var förstärkningen mot US-dollar. Om detta blir bestående kommer den positiva valutaeffekten för de svenska exportbolagen gradvis att klinga av.

Lannebo Sverige Flexibel steg med 0,2 procent vilket var 1,0 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 1,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Danske Bank, Skandiabanken och Bravida.

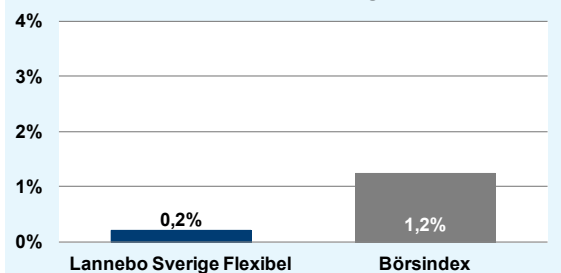
De innehav som bidrog negativt till fondens utveckling var Kindred, Nobia och Huhtamäki.

Fonden har köpt Volvo och Outotec. Volvos aktie är lägre värderad än övriga verkstadsbolag och Outotec gynnas av en återhämtning inom gruvsektorn. Innehavet i SCA har ökat på. Innehavet i Telia Company har avyttrats medan innehaven i SEB och Nobia minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Januari 2017	0,2	1,2
År 2017	0,2	1,2
3 år	55,6	44,3
Sedan start (130516)	61,7	55,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,6	7,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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.

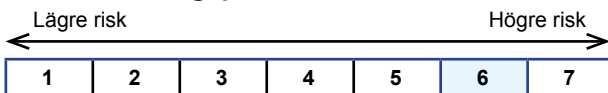
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	6,7
Volvo B	5,5
Skandiabanken	5,4
JM	5,2
Trelleborg B	5,2
Autoliv SDB	4,9
SCA B	4,7
Investor B	4,7
Danske Bank	4,5
Scandic Hotels Group	4,5
Summa tio största innehav	51,4
Likviditet	2,6
Totalt antal innehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Volvo	Telia
Outotec	SEB
SCA	Nobia

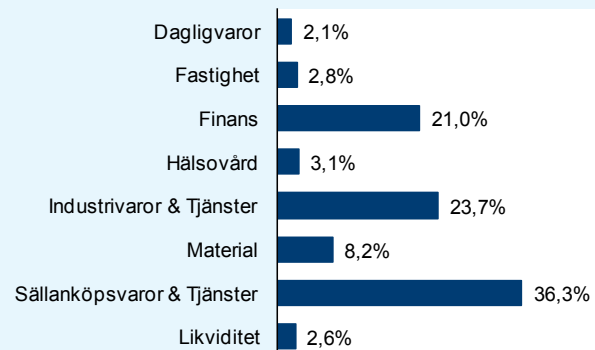
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	161,72
Fondförmögenhet, mkr	1 419
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,6
Totalrisk, %	15,2	14,2
Tracking error	5,2	
Informationskvot	0,7	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share, %	71	
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.