

# Öhman Marknad Europa

## Månadsrapport februari 2025

### Förvaltarkommentar februari 2025

#### Marknadsutveckling under månaden

Under februari har fonden utvecklats positivt ca 0,3 procent, vilket är sämre än MSCI Europe Index som steg med ca 0,6 procent. Det är framförallt exkluderingar av bolag som bryter mot internationella konventioner samt exkluderingar av bolag med svag ESG som bidragit negativt till den relativa avkastningen under månaden.

#### Fondens utveckling

Hittills i år har fonden genererat en avkastning på ca 6,9 procent, vilket är ca 0,7 procentenheter sämre än fondens jämförelseindex MSCI Europe Index. Den relativa avkastningen förklaras av fondens negativa hållbarhetsbidrag där störst negativt bidrag kommer från fondens exkluderingar av bolag med svag ESG.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: Diageo (etikexkludering), Glencore (fossilexkludering) och Banco Santander (övervikt relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Spotify (exkludering svag ESG), Rheinmetall (etikexkludering) och Siemens (exkludering svag ESG).

### Om fonden

Öhman Marknad Europa är en indexnära aktiefond med målsättning att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen för den europeiska utvecklade aktiemarknaden.



Björn Nylund



Tobias Övelius

### Fondfakta

Startdatum	1999-10-20
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0000577975
Förvaltningsavgift	0.69%
Transaktionskostnader	0.03%
*Löpande kostnader	0.72%
Jämförelseindex	MSCI Europe Total Return Net
Fondförmögenhet	1658 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493007F1PTIIVFFG257

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

\* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

# Månaden i siffror

## Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	0.3%	0.6%
i år	6.9%	7.7%
1 år	14.5%	15.4%
3 år	39.1%	40.9%
5 år	72.1%	76.2%
10 år	115.7%	118.2%
Sedan Start	291.7%	339.9%
Genomsnitt 24 mån	13.5%	13.5%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	6.6%	0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	6.9%	7.7%
2024	11.7%	11.6%
2023	16.7%	16.0%
2022	-5.3%	-2.2%
2021	28.0%	28.2%

## Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	9.1	9.1
Tracking Error (%)	1.7	-
Informationskvot	-0.0	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	1.1	-
Alfa	0.3	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	272	-
Summa 10 största innehav	27.4%	-

# Exponering

## Största Innehav

Novo Nordisk A/S	3.4%
SAP SE	3.4%
ASML Holding NV	3.2%
Nestle Sa	2.9%
AstraZeneca Plc	2.7%
Roche Holding Ag	2.7%
Novartis Ag	2.5%
HSBC Holdings Plc	2.5%
Siemens Ag	2.4%
Unilever Plc	1.6%

## Geografisk fördelning

Storbritannien	19.5%
Schweiz	17.0%
Frankrike	14.0%
Tyskland	13.9%
Holland	7.9%
Danmark	5.2%
Spanien	5.1%
Sverige	4.2%
Italien	4.0%
Finland	1.7%
Övrigt	4.3%
Likviditet	3.3%

## Branchfördelning

Finans	23.9%
Hälsovård	16.1%
Teknik	13.6%
Industri	11.9%
Dagligvaror	10.6%
Sällanköpsvaror	9.9%
Material	5.6%
Allmännyttiga tjänster	3.6%
Fastighet	1.0%
Energi	0.6%
Likviditet	3.3%

# Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförordningen. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

## Hållbarhetsfaktorer

---

1.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

---

65.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

32.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

140

Antal bolag föremål för dialog

---

3.5%

Taxonomiförenlighet

---

42.1%

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

# Förklaringar

## Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

## Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknaden värde förändras med en procentenhet.

## Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

## Jämförelseindex

\* Varken de medel eller värdepapper som avses häri är sponsrade, godkända eller marknadsförda av MSCI, och MSCI kan under inga omständigheter hållas ansvarig för sådana fonder eller värdepapper eller index som fonden eller värdepapper är baserade på. Fondens informationsbroschyr innehåller mer detaljerad information om begränsningar gällande relationen mellan MSCI och Lannebo Kapitalförvaltning AB och eventuellt relaterade fonder, liksom friskrivningar som gäller för MSCI index. MSCIs hemsida ([www.msci.com](http://www.msci.com)) innehåller mer detaljerad information om MSCI index.

## 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.lannebo.se](http://www.lannebo.se). Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

## Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

## Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.