

Öhman Sverige Fokus A

Månadsrapport februari 2025

Förvaltarkommentar februari 2025

Världens marknader blev mer avvaktande under februari, och vi kunde se en viss omallokering av kapital från de amerikanska börserna till de europeiska. Detta ledde till att många av de europeiska börserna steg under månaden, medan de amerikanska backade. Stockholmsbörsen steg 1,5 % inklusive utdelningar.

Rapportperioden avslutades under månaden, och vi kan konstatera att många bolag mötte marknadens förväntningar. Med indikationer på en stigande industrikonjunktur såg vi en stabil utveckling inom flera verkstads- och råvarubolag. Om denna trend visar sig vara bestående kommer vi se det i kommande månaders makrodata, samt i hur den geopolitiska situationen utvecklas globalt.

Fonden utvecklades under månaden sämre än sitt jämförelseindex. Positiva bidrag kom bland annat från innehaven i NCC, SKF och Nordea. NCC:s rapport visade både bättre lönsamhet och kassaflöde än förväntat. En översyn av bolagets verksamheter pågår nu för att utvärdera möjligheten att sälja av NCC Industry, vilket skulle frigöra ytterligare kassaflöden. Vi ser gärna att dessa används till återköp av aktier eller extra utdelning.

SKF gjorde entré i fonden under månaden. Bolagets rapport var enligt vår bedömning godkänd, men marknaden handlade ner aktien kraftigt på grund av svaga marginaler inom Automotive-segmentet. Med en låg värdering, starka kassaflöden och en planerad uppdelning av bolaget i början av 2026 har vi tid att invänta en bättre konjunktur. Vi tror dessutom att SKF:s interna förbättringsarbete kommer att bidra till en starkare marginal så snart volymerna återhämtar sig.

Negativa bidrag kom främst från innehaven i SOBI, Electrolux och Nibe. Electrolux rapport visade att bolaget ännu inte har löst alla sina problem. Osäkerheten kring potentiella handelstullar och deras påverkan på försörjningskedjan satte en negativ ton för aktien under månaden.

Som vi skrev föregående månad trodde vi att marknaden, efter en stark inledning på året, nu behöver stöd från en bättre global konjunktur. Under februari såg vi vissa tecken på förbättring, vilket kan indikera att en återhämtning kan materialiseras under 2025. Risken är dock att dessa signaler till stor del beror på att många bolag har ökat sina inköp inför eventuella handelstullar.

De kommande månadernas makrodata kommer att ge en tydligare bild av detta. Tills dess kommer nya handelsutspel, räntor och geopolitisk oro sannolikt att fortsätta skapa volatilitet på marknaderna.

Om fonden

Öhman Sverige Fokus är en aktivt förvaltda Sverigefond som lägger större fokus på att välja enskilda aktier än branscher. Fondens målsättning är att utvecklas bättre än sitt jämförelseindex över tid.



Anders
Avervik



Stefan
Kopperud

Fondfakta

Startdatum	2017-05-31
Risk	5/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0009997091
Förvaltningsavgift	1.55%
Transaktionskostnader	0.10%
*Löpande kostnader	1.65%
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark Cap
Fondförmögenhet	1643 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300PVS1FRGNW81O59

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%	1.0%
i år	8.2%	8.7%
1 år	15.8%	14.7%
3 år	19.6%	31.6%
5 år	70.9%	80.9%
10 år	-	-
Sedan Start	80.4%	112.7%
Genomsnitt 24 mån	12.4%	13.0%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	8.4%	-0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	8.2%	8.7%
2024	6.7%	8.1%
2023	20.5%	18.5%
2022	-29.5%	-20.3%
2021	42.5%	36.7%

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	14.7	12.3
Tracking Error (%)	5.5	-
Informationskvot	-0.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.7	-
Sharpekvot	0.6	-
Alfa	-2.1	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	20	-
Summa 10 största innehav	56.4%	-

Exponering

Största Innehav

Hexagon AB	6.8%
AstraZeneca Plc	6.6%
Ab Skf	5.7%
Investor AB	5.7%
Tele2 Ab	5.4%
Volvo Ab	5.4%
Swedbank AB	5.3%
Nordea Bank Abp	5.3%
Swedish Orphan Biovitrum Ab (Publ)	5.2%
Getinge Ab	5.0%

Geografisk fördelning

Sverige	86.7%
Storbritannien	6.6%
Finland	5.3%
Likviditet	1.4%

Branchfördelning

Industri	27.9%
Teknik	20.5%
Hälsovård	20.3%
Finans	16.3%
Sällanköpssvaror	8.7%
Fastighet	4.8%
Likviditet	1.4%

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. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger och rösta på bolagsstämmor. 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

58.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

10.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

4

Antal bolag föremål för dialog

1.2%

Taxonomiförenlighet

36.2%

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.

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. 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.