

Öhman Sverige Fokus A

Månadsrapport mars 2025

Förvaltarkommentar februari 2025

Marknadsutveckling under månaden

Vi befarade att det skulle kunna bli viss turbulens under första halvan av 2025 och mars var månaden som visade på precis det. Stockholmsbörsens breda index sjönk med nästan 8 procent och inte många sektorer var förskonade från nedgång.

En allt hårdare retorik från det nya styret i USA, både vad gäller kommande handelstullar och vilken geopolitik man vill främja höjde riskpremien på världens börser. Därutöver så blev den amerikanska centralbanken alltmer försiktig i sin kommunikation angående kommande räntesänkningar. Amerikansk ekonomi börjar nu kylas av efter att vi haft ett par år med högre ekonomisk aktivitet, medan vi i Europa under månaden sett hur många länder aviserat stora investeringar i försvar och infrastruktur.

Fondens utveckling

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under månaden. Fondens största negativa bidrag kom ifrån innehaven i Balder, SKF och Hexagon. Balder (och övriga fastighetsbolag) drabbades återigen av sämre sentiment till följd av oro för att finansieringskostnaderna kan öka till följd av högre räntor längre fram. För SKF och Hexagon blev kursfallen stora då oro för kommande handelstullar och konjunktur var i fokus under större delen av månaden.

Störst positiva bidrag i fonden kom från innehaven i Tele2, Getinge och NCC. Den nya huvudägaren i Tele2 har aviserat förändring på både lednings- och styrelsenivå och marknaden ser fram emot fortsatt kostnadsfokus och förbättrade kassaflöden. För Getinge gäller att man håller i den positiva marginaltrend vi såg under Q4, då ser vi stor potential under kommande år.

Utsikter

Ökad oro för handelstullar och högre inflation kommer ställas mot vad världens centralbanker kan göra för att motverka en konjunkturedgång. Det kommer vara svårare än på länge att manövrera mellan svag konjunktur och inflationsbekämpning. Då är det tryggt att veta att åtminstone merparten av våra svenska globala bolag har visat en stor anpassningsförmåga samtidigt som man hanterat flertalet uppkomna kriser de sista åren. Ibland kan det ta längre tid än marknaden tålamod men över tid har vi sett på stor och ökad konkurrenskraft efter och under varje period av svagare konjunktur.

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.

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	-7.8%	-8.1%
1 år	2.1%	0.4%
3 år	3.8%	18.3%
5 år	80.0%	87.2%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-0.2%	-0.1%
2024	6.7%	8.1%
2023	20.5%	18.5%
2022	-29.5%	-20.3%
2021	42.5%	36.7%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
8.4%	-0.3%	-7.8%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

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



Anders Averk



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	1515 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300PVS1FRGNW81O59

* 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).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	15.9	13.9
Tracking Error (%)	5.4	-
Informationskvot	0.0	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.7	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	-0.6	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	20	-
Summa 10 största innehav	56.4%	-

Exponering

Största Innehav

AstraZeneca Plc	6.4%
Hexagon AB	6.4%
Tele2 AB	6.3%
Investor AB	5.8%
Getinge AB	5.5%
Ab Skf	5.4%
Nordea Bank Abp	5.2%
Volvo AB	5.2%
Swedish Orphan Biovitrum AB (Publ)	5.1%
Swedbank AB	5.1%

Branchfördelning

Industri	27.5%
Hälsovård	20.7%
Teknik	20.1%
Finans	16.1%
Sällanköpsvaror	8.5%
Fastighet	4.3%
Likviditet	2.8%

Geografisk fördelning

Sverige	85.6%
Storbritannien	6.4%
Finland	5.2%
Likviditet	2.8%

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

58.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

10.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

4

Antal bolag föremål för dialog

1.2%

Taxonomiförenlighet

36.0%

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.