

Öhman Sverige Fokus A

Månadsrapport april 2025

Förvaltarkommentar april 2025

Marknadsutveckling under månaden

När april summeras kan vi konstatera att börsens breda index (SBXCAP) sjönk med modesta 0,8%. Men månaden bjöd på desto mer dramatik. Nya handelsutspel och aviserade tullar som låg långt över vad marknaden förväntade sig ledde till att börsen backade kraftigt och som mest var ned drygt 12%.

Retoriken var till en början att dessa tullar skulle ligga kvar under lång tid för att främja nya handelsavtal och tvinga bolag att öka sin produktion i USA. Marknaden hade dock ett annat fokus: tullarna riskerade att driva upp inflationen, samtidigt som recessionsrisken i USA ökade markant, vilket i värsta fall skulle kunna leda till stagflation. Efter några dagar av extrem marknadsturbulens beslutade sig president Trump för att skjuta upp tullarna i 90 dagar, vilket fick marknaden att återhämta en stor del av den tidigare nedgången.

Som vi skrivit i tidigare månadsbrev hade vi förväntat oss viss turbulens under början av året, men magnituden denna månad var större än vad ens vi hade befarat.

Fondens utveckling

Fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex under månaden. Det största negativa bidraget kom från innehaven i Electrolux, Hexagon och Getinge. Electrolux har fortsatt motvind från en återhållsam konsument och svag efterfrågan på nybyggnation av bostäder i både Europa och USA. Lägg därtill en något svag balansräkning, detta resulterade i en kraftig nedgång i aktien när bolaget rapporterade något svagare siffror i slutet av april.

Störst positiva bidrag kom från innehaven i Balder, Sinch och Nibe.

Stora marknadsrörelser öppnar ofta för möjligheter, vilket gjorde att vi var mycket aktiva under månaden. Vi köpte in EQT och Indutrade till fonden samt ökade i bland annat Atlas Copco, Assa Abloy och Epiroc. Vi sålde innehaven i Ericsson och NCC, och minskade i bland annat AstraZeneca, Getinge och Investor.

Utsikter

Vi upprepar det vi tidigare sagt: marknadens oro för handelstullar och högre inflation kommer nu att ställas mot vad världens centralbanker kan göra för att motverka en konjunkturedgång. Det kommer att 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 stor anpassningsförmåga och framgångsrikt hanterat ett flertal kriser de senaste åren.

Ibland kan det ta längre tid än marknadens tålamod medger, men över tid har vi sett både stark och växande konkurrenskraft, under och efter 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	-3.7%	-1.6%
1 år	-1.8%	-1.3%
3 år	9.6%	21.8%
5 år	59.1%	72.7%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-3.5%	-0.9%
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%	-3.7%	-	-
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	
Fondförmögenhet	1595 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	13.8
Tracking Error (%)	5.6	-
Informationskvot	-0.4	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.7	-
Sharpekvot	0.0	-
Alfa	-2.6	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	20	-
Summa 10 största innehav	54.7%	-

Exponering

Största Innehav

Atlas Copco AB	5.9%
AstraZeneca Plc	5.8%
Swedbank AB	5.7%
Nordea Bank Abp	5.5%
Hexagon AB	5.5%
Epiroc AB	5.4%
Assa Abloy AB	5.3%
EQT AB	5.3%
Indutrade AB	5.1%
Ab Skf	5.1%

Branschfördelning

Industri	35.6%
Finans	21.4%
Hälsovård	18.3%
Teknik	9.9%
Sällanköpsvaror	8.5%
Fastighet	4.5%
Likviditet	1.7%

Geografisk fördelning

Sverige	86.9%
Storbritannien	5.8%
Finland	5.5%
Likviditet	1.7%

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

63.9%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

10.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

4

Antal bolag föremål för dialog

0.8%

Taxonomiförenlighet

38.1%

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.

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.