

Öhman Sverige Fokus A

Månadsrapport maj 2025

Förvaltarkommentar maj 2025

Marknadsutveckling under månaden

Efter avslutad rapportsäsong kom fokus under månaden att handla om makrostatistik och nya handelsutspel. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg till slut med 2,5 procent.

Vi börjar nu i en allt snabbare takt närma oss det datum som var utsatt för länder att vara överens med USA om nya handelsavtal. Vi räknar med att perioden innan dess kan bli turbulent men att man till slut sannolikt kommer fram till avtal med de flesta av sina större handelspartners och att ett storskaligt handelskrig kan undvikas.

Fondens utveckling

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under månaden. Det största negativa bidraget kom från innehaven i Arjo, Balder och Indutrade. Indutrades rapport var sämre än förväntat då man inte lyckats parera sina kostnader med nuvarande efterfrågan med lägre marginaler som följd. Vi ser detta som kortsiktigt och troligtvis är en normaliserad marginal bara något eller några kvartal bort.

Störst positiva bidrag kom från innehaven i Sinch, SKF och Swedbank.

Under månaden köpte fonden in ett nytt innehav via Hexpol och Arjo fick lämna. I Hexpol ser vi ett välskött bolag med bra kassaflöden, stark balansräkning och låg värdering. Vidare minskade vi bland annat i Nibe och ökade i SKF och Indutrade.

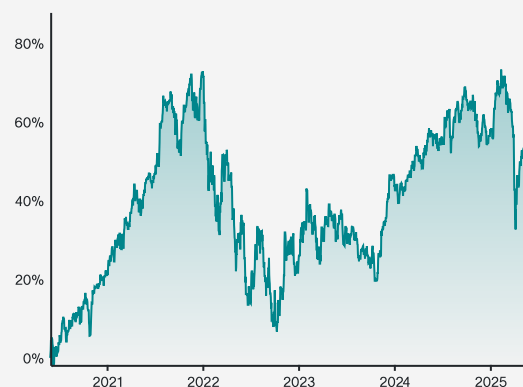
Utsikter

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.

Samtidigt skulle en mer permanent lösning på handelstullar ge bolagen lugn och ro för att kunna ta långsiktiga affärsbeslut, detta skulle kunna bli en positiv konjunkturfaktor redan under slutet av detta år och början av nästa.

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	2.5%	2.3%
1 år	-0.7%	-1.7%
3 år	15.4%	26.2%
5 år	54.8%	69.1%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-1.1%	1.4%
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%	2.5%	-
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 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	
Fondförmögenhet	1536 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 (%)	15.2	13.7
Tracking Error (%)	4.8	-
Informationskvot	0.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.6	-
Sharpekvot	0.4	-
Alfa	-0.2	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	20	-
Summa 10 största innehav	56.3%	-

Exponering

Största Innehav

Ab Skf	6.3%
Swedbank AB	5.9%
Atlas Copco AB	5.8%
Nordea Bank Abp	5.7%
AstraZeneca Plc	5.6%
Hexagon AB	5.5%
Indutrade AB	5.4%
Epiroc AB	5.4%
Assa Abloy AB	5.4%
EQT AB	5.2%

Geografisk fördelning

Sverige	87.9%
Finland	5.7%
Storbritannien	5.6%
Likviditet	0.9%

Branschfördelning

Industri	36.0%
Finans	21.5%
Hälsovård	14.7%
Teknik	10.3%
Sällanköpsvaror	8.7%
Fastighet	4.5%
Material	3.4%
Likviditet	0.9%

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 disclosureregleringen. 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

2.0°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

61.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

10.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

4

Antal bolag föremål för dialog

0.8%

Taxonomiförenlighet

39.2%

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 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.