

Öhman Sverige A

Månadsrapport juni 2025

Förvaltarkommentar juni 2025

Stockholmsbörsen steg svagt under juni, vi kan konstatera att geopolitiken tog överhanden och att det var tämligen få bolagsnyheter. Amerikansk ekonomi ser fortsatt ut att må bra trots alla rubriker om redan införda eller kommande handelshinder. Europa ser ut att stabileras även om det är från låga nivåer, ett kombinerat inköpschefsindex ligger fortfarande strax över gränsen för tillväxt. Europas återhämtning kommer att vara en viktig parameter för många svenska bolag då regionen naturligtvis är vår största handelspartner.

Fonden utvecklades något svagare än sitt jämförelseindex under månaden. De största negativa bidragen kom från innehaven i Traton och Billerud, även om dessa var små. De största positiva bidragen kom från innehaven i Sinch, Arjo samt Autoliv.

Under månaden minskade vi i bland annat Swedbank, Arjo och AAK samt ökade främst bland våra mer cykliska bolag såsom Autoliv, Indutrade och Sandvik.

Vi är nu inne i en intensiv period av handelsdiskussioner och ett datum är satt när dessa ska vara klara om inte nya tullar ska införas. Handelsavtal har redan skrivits mellan USA och Kina vilket givetvis minskat spänningarna mellan de båda länderna. Vi tror att fler avtal är på väg även om inte alla kommer att bli klara innan utsatt datum. Men snart kan vi se fram emot en ny våg av rapporter där vi åter kan se hur bolagen navigerat i en värld av handelshinder och geopolitik.

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	0.4%	0.5%
1 år	-0.0%	0.4%
3 år	37.1%	41.9%
5 år	62.1%	70.6%
10 år	87.6%	154.3%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.4%	2.3%
2024	8.7%	8.6%
2023	18.2%	19.2%
2022	-27.0%	-22.8%
2021	42.4%	39.3%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7.1%	-0.1%	-8.2%	-1.9%	3.0%	0.4%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Sverige är en aktivt förvaltat Sverigefond med fokus på både värde och tillväxt bland stora och små bolag. Målsättningen är att skapa en attraktiv riskjusterad avkastning genom en väldiversifierad exponering mot den svenska aktiemarknaden. Investeringsprocessen bygger på att analysera och värdera bolagens lönsamhet, affärsstrategier och aktievärdering. Därtill beaktas globala faktorer som påverkar svensk aktiemarknad.



Anders Avervik



Stefan Kopperud

Fondfakta

Startdatum	2013-08-19
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0005281953
Förvaltningsavgift	1.29%
Transaktionskostnader	0.09%
*Löpande kostnader	1.38%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Fondförmögenhet	3690 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493005H32RRSYYSNN26

* 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 (%)	14.4	14.2
Tracking Error (%)	2.7	-
Informationskvot	-0.4	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.6	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	-1.0	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	51	-
Summa 10 största innehav	38.9%	-

Exponering

Största Innehav

Volvo AB	4.8%
Atlas Copco AB	4.7%
Hexagon AB	4.4%
Ab Skf	4.2%
Investor AB	3.7%
AstraZeneca Plc	3.5%
Nordea Bank Abp	3.5%
Indutrade AB	3.5%
Swedbank AB	3.3%
Swedish Orphan Biovitrum AB (Publ)	3.2%

Geografisk fördelning

Sverige	86.8%
Finland	4.7%
Storbritannien	3.5%
Tyskland	2.2%
USA	2.0%
Likviditet	0.8%

Branschfördelning

Industri	35.0%
Finans	18.2%
Hälsovård	13.9%
Teknik	9.6%
Sällanköpsvaror	9.0%
Material	6.7%
Fastighet	4.8%
Dagligvaror	2.1%
Likviditet	0.8%

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

2.3°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

68.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

16.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

18

Antal bolag föremål för dialog

2.2%

Taxonomiförenlighet

37.9%

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.