

# Öhman Sverige A

## Månadsrapport augusti 2025

### Förvaltarkommentar augusti 2025

Stockholmsbörsen steg något under månaden och vi kan konstatera att det var en månad utan större nyheter. I Sverige lät Riksbanken räntan vara oförändrad men öppnade upp för en eventuell sänkning vid kommande möte. Den ekonomiska statistiken fortsatte att visa vissa förbättringar i Europa medan industridata i både USA och Kina försämrades gentemot juli.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under månaden. De största positiva bidragen kom från innehaven i SKF, Getinge och SOBI.

De största negativa bidragen kom från innehaven i Sinch, Electrolux Professional samt Hexagon.

Under månaden minskade vi i bland annat Beijer Ref, Sandvik och NCC samt ökade på bland våra befintliga innehav i AAK, Autoliv och Nolato. Fonden har även fått ett nytt innehav via köpta Engcon.

Osäkerheten kring den globala konjunkturen är på väg fortsätter. Volatiliteten i aktiemarknaden kommer sannolikt vara hög de närmsta månaderna då vi bland annat kommer kunna se hur de amerikanska tullarna kommer påverka priser, efterfrågan och amerikansk inflation.

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    | 1.4%  | 1.0%   |
| 1 år       | -1.6% | 0.6%   |
| 3 år       | 35.7% | 40.4%  |
| 5 år       | 57.0% | 62.6%  |
| 10 år      | 99.0% | 165.0% |

| Årsavkastning | Fond   | Index  |
|---------------|--------|--------|
| YTD           | 4.0%   | 5.3%   |
| 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% | -1.1% | 3.0% | 0.4% |
| Jul                             | Aug   | Sep   | Okt   | Nov  | Dec  |
| 2.2%                            | 1.4%  | -     | -     | -    | -    |

# 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                  | 5022-3361                  |
| ISIN                      | SE0005281953               |
| Förvaltningsavgift        | 1.29%                      |
| Transaktionskostnader     | 0.09%                      |
| *Löpande kostnader        | 1.38%                      |
| Jämförelseindex           | SIX Portfolio Return Index |
| Fondförmögenhet           | 3802 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 (%) <sup>1</sup>              | 13.9  | 13.7  |
| Tracking Error (%) <sup>1</sup>         | 2.8   | -     |
| Informationskvot <sup>1</sup>           | -0.2  | -     |
| Omsättningshastighet (ggr) <sup>2</sup> | 0.6   | -     |
| Sharpekvot                              | 0.7   | -     |
| Alfa <sup>1</sup>                       | -0.3  | -     |
| Beta <sup>1</sup>                       | 1.0   | -     |
| Totalt antal innehav                    | 49    | -     |
| Summa 10 största innehav                | 40.5% | -     |

<sup>1</sup> Beräknas på 24 månader

<sup>2</sup> Beräknas på 12 månader

# Exponering

## Största Innehav

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Hexagon AB                         | 4.9% |
| Ab Skf                             | 4.8% |
| Volvo AB                           | 4.5% |
| Atlas Copco AB                     | 4.3% |
| AstraZeneca Plc                    | 3.9% |
| EQT AB                             | 3.8% |
| Investor AB                        | 3.7% |
| Nordea Bank Abp                    | 3.7% |
| Indutrade AB                       | 3.6% |
| Swedish Orphan Biovitrum AB (Publ) | 3.4% |

## Geografisk fördelning

|                |       |
|----------------|-------|
| Sverige        | 86.8% |
| Finland        | 4.0%  |
| Storbritannien | 3.9%  |
| USA            | 2.3%  |
| Tyskland       | 2.2%  |
| Likviditet     | 0.8%  |

## Branschfördelning

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Industri           | 48.1% |
| Finans             | 17.4% |
| Hälsovård          | 13.4% |
| Sällanköp          | 5.0%  |
| Teknologi          | 4.4%  |
| Dagligvaror        | 4.0%  |
| Fastighet          | 3.7%  |
| Råvaror & material | 3.3%  |
| 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 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

---

2.4°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

---

70.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

16.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

18

Antal bolag föremål för dialog

---

1.9%

Taxonomiförenlighet

---

38.0%

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 marknads 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](http://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.