

Öhman Sverige A

Månadsrapport september 2025

Förvaltarkommentar september 2025

Marknadsutveckling under månaden

Fondens jämförelseindex steg med 0,5% under månaden. Både vår egen Riksbank och amerikanska motsvarigheten Federal Reserve sänkte räntan under september. En allt svagare amerikansk arbetsmarknad tvingade FED att agera trots att inflationen fortfarande är högre än deras målsättning.

Fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex under månaden. De största positiva bidragen kom från innehaven i Nordea och Hexagon.

De främsta negativa bidragen kom från innehaven i Traton, Indutrade samt AAK.

Under månaden gjorde fonden flertalet förändringar, bland annat sålde vi ut hela innehaven i Arjo och Elekta samt minskade i Beijer Ref. I stället ökade vi bland några av våra befintliga innehav såsom bland annat Sinch, Getinge, AAK och Autoliv.

Den svenska marknaden fortsätter att noggrant följa vad både Riksbanken och Federal Reserve signalerar framöver, med tanke på att inflationstrycket ännu inte verkar avta samtidigt som global och svensk konjunktur utvecklas sidledes. Nu ligger förhoppningen i att 2026 ska bli ett starkare år än 2025 vilket i sådant fall givetvis bör gynna våra svenska industribolag, många av de har dock hittills klarat av att manövrera väl mellan handelstullar och geopolitisk oro. Vi ser nu marknaden som neutralt värderad vilket bör vara stödjande om konjunkturen skulle förbättras härifrån.

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	-1.3%	0.5%
1 år	-4.1%	-0.3%
3 år	44.7%	52.2%
5 år	48.2%	56.4%
10 år	107.6%	178.6%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	2.6%	5.8%
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%	-1.3%	-	-	-

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	3739 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 (%) ¹	13.9	13.6
Tracking Error (%) ¹	3.0	-
Informationskvot ¹	-0.5	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.6	-
Sharpekvot	0.7	-
Alfa ¹	-1.4	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	47	-
Summa 10 största innehav	41.0%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Hexagon AB	5.3%
Atlas Copco AB	4.8%
Ab Skf	4.7%
Nordea Bank Abp	4.0%
AstraZeneca Plc	3.8%
Investor AB	3.8%
Volvo AB	3.8%
Getinge AB	3.7%
EQT AB	3.7%
Swedish Orphan Biovitrum AB (Publ)	3.4%

Geografisk fördelning

Sverige	86.6%
Finland	4.3%
Storbritannien	3.8%
USA	2.5%
Tyskland	1.9%
Likviditet	0.8%

Branschfördelning

Industri	47.0%
Finans	18.1%
Hälsovård	12.8%
Sällanköp	5.0%
Teknologi	4.9%
Dagligvaror	4.3%
Fastighet	4.0%
Råvaror & material	3.1%
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 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 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.