

Öhman Sverige Fokus A

Månadsrapport september 2025

Förvaltarkommentar september 2025

Marknadsutveckling under månaden

Fondens jämförelseindex steg med 0,8% 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 SKF, Indutrade samt Electrolux.

Under månaden sålde fonden ut innehavet i Balder och köpte istället in AAK. Ett kvalitetsbolag med låg värdering där vi tror att vinsttillväxten kommer accelerera under nästkommande år.

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	-1.0%	0.8%
1 år	-4.7%	-0.2%
3 år	43.8%	51.1%
5 år	42.3%	55.1%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	2.4%	5.9%
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%	-3.3%	2.5%	0.6%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2.9%	1.0%	-1.0%	-	-	-

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	5022-3999
ISIN	SE0009997091
Förvaltningsavgift	1.55%
Transaktionskostnader	0.10%
*Löpande kostnader	1.65%
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark Cap
Fondförmögenhet	1352 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 (%) ¹	14.7	13.1
Tracking Error (%) ¹	4.9	-
Informationskvot ¹	-0.1	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.6	-
Sharpekvot	0.7	-
Alfa ¹	-1.3	-
Beta ¹	1.1	-
Totalt antal innehav	19	-
Summa 10 största innehav	59.6%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Ab Skf	6.9%
Hexagon AB	6.8%
Nordea Bank Abp	6.3%
Atlas Copco AB	6.2%
Sinch AB	5.8%
AstraZeneca Plc	5.7%
Swedbank AB	5.7%
Alfa Laval AB	5.5%
Getinge AB	5.4%
Swedish Orphan Biovitrum AB (Publ)	5.3%

Geografisk fördelning

Sverige	87.0%
Finland	6.3%
Storbritannien	5.7%
Likviditet	1.0%

Branschfördelning

Industri	47.8%
Finans	22.2%
Hälsovård	16.5%
Teknologi	5.8%
Dagligvaror	3.9%
Sällanköp	2.8%
Likviditet	1.0%

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 disclosuresförordningen. 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

2.1°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

63.2%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

7.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

4

Antal bolag föremål för dialog

0.8%

Taxonomiförenlighet

38.5%

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.