

Öhman Sverige A

Månadsrapport december 2025

Förvaltarkommentar december 2025

Marknadsutveckling under månaden

Stockholmsbörsen avslutade året starkt och fondens jämförelseindex steg med 2,3 procent. Vi kan därmed konstatera att detta index därmed steg med 12,7 procent under 2025. I december var det återigen främst bland de stora bolagen vi hittade vinnarna och vi kan konstatera att framför allt bank, gruv- och verkstadsbolag gick starkt. Den amerikanska centralbanken sänkte räntan enligt förhandsspekulationerna medan vår egen Riksbank och Europeiska centralbanken lät räntan ligga still denna gång. Vi tror att räntan i Europa kommer ligga kvar omkring nuvarande nivåer under nästkommande år medan vi i USA sannolikt kommer se nya räntesänkningar efter att Feds nya ordförande tillträtt under våren.

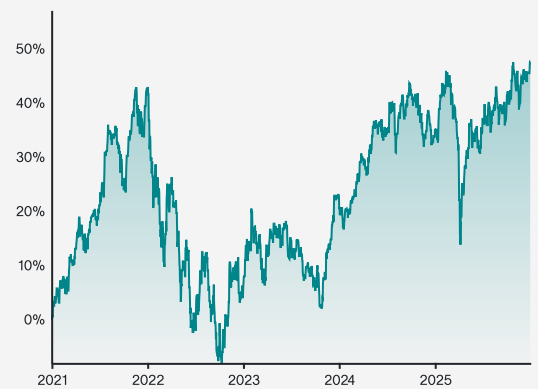
Fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex under månaden. De största positiva bidragen kom från innehaven i Sinch, Nordea och Traton.

De främsta negativa bidragen kom från innehaven i AstraZeneca, SKF och SOBI. Det finns nu en oro i marknaden vilka åtgärder som den nya hälsoministern i USA väntas föreslå angående bland annat vaccin till barn. SOBI har ett viktigt preparat mot RS-virus som idag ges till samtliga nyfödda i USA.

Efter ett mycket volatilt och turbulent börsår ser vi framför oss ett liknande 2026. Konjunkturen i Europa börjar sakta förbättras och vi bör se även detta i Sverige under kommande år. Riskerna ligger som vanligt i fortsatt geopolitisk oro, handelshinder och hur räntemarknaden kommer att se på de stora budgetunderskotten i många länder som ska hanteras längre fram. Men många av våra välskötta svenska bolag har historiskt varit bra på att tämligen snabbt anpassa sig till marknads villkor och så tror vi också fortsättningsvis sker 2026 och framåt.

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	2.0%	2.3%
1 år	10.4%	12.7%
3 år	41.9%	45.8%
5 år	47.5%	56.9%
10 år	113.0%	178.9%

Årsavkastning	Fond	Index
2025	10.4%	12.7%
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%	5.9%	-0.4%	2.0%

Om fonden

Öhman Sverige är en aktivt förvaltd 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	3701 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	11.5	10.9
Tracking Error (%) ¹	3.3	-
Informationskvot ¹	-0.3	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.6	-
Sharpekvot	0.6	-
Alfa ¹	-1.2	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	44	-
Summa 10 största innehav	43.6%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Atlas Copco AB	5.3%
Volvo AB	5.1%
Hexagon AB	4.9%
Ab Skf	4.6%
Nordea Bank Abp	4.2%
AstraZeneca Plc	4.2%
Alfa Laval AB	3.9%
Getinge AB	3.9%
Investor AB	3.8%
Indutrade AB	3.8%

Geografisk fördelning

Sverige	85.4%
Finland	4.7%
Storbritannien	4.2%
USA	2.8%
Tyskland	2.1%
Likviditet	0.8%

Branschfördelning

Industri	45.3%
Finans	18.3%
Hälsovård	12.7%
Dagligvaror	5.9%
Sällanköp	5.4%
Teknologi	5.2%
Råvaror & material	3.3%
Fastighet	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 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

73.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

16.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

1.8%

Taxonomiförenlighet

38.6%

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. 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.