

Öhman Småbolagsfond A

Månadsrapport februari 2025

Förvaltarkommentar februari 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) steg med 1,0 % i februari. Månadens nyhetsflöde dominerades av Donald Trump och hans politiska agenda där tullar mot flera länder annonserades. Rapportperioden avslutades och generellt har bolagen kunnat leverera bra kvartalsrapporter som gett stöd åt börsen.

De svenska småbolagen (CSX Sweden) utvecklades svagare än de stora bolagen (OMXS30). Biotage samt SOBI var innehav i fonden som utvecklades svagt. Biotage levererade en rapport som inte levde upp till förväntningarna. Innehav i fonden med stark utveckling sågs hos Bioarctic, Camurus samt OEM. Bioarctic fortsätter att utvecklas väl efter att bolaget annonserat ett licensavtal med ett stort läkemedelsbolag.

Rapportperioden har avslutats och nu vänds blickarna mot den ekonomiska utvecklingen i världen. Fortsatt återhämtning behövs för att ge stöd åt börsen. En central faktor blir också de tullar som annonserats och om handelskriget eskaleras ytterligare, vilket kan komma att påverka marknaden.

Om fonden

Öhman Småbolagsfond är en aktivt förvaltd aktiefond som strävar efter att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt bland små och medelstora svenska bolag. Fondens målsättning är att utvecklas bättre än sitt jämförelseindex över tid. Bolagen får vid investeringstillfället maximalt ha ett börsvärde på en procent av det totala svenska börsvärdet.



Stefan
Kopperud



Viktor Elmsjö

Fondfakta

Startdatum	1991-09-20
Risk	5/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0000432775
Förvaltningsavgift	1.53%
Transaktionskostnader	0.07%
*Löpande kostnader	1.60%
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Total Return Net
Fondförmögenhet	2709 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300BD2S214JUMTI52

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.

* 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).

Månaden i siffror

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	-1.5%	-0.5%
i år	3.2%	5.3%
1 år	13.9%	16.2%
3 år	5.6%	10.7%
5 år	63.4%	63.4%
10 år	166.0%	193.7%
Sedan Start	7697.2%	-
Genomsnitt 24 mån	8.4%	9.5%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	4.8%	-1.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	3.2%	5.3%
2024	8.5%	8.8%
2023	14.7%	14.7%
2022	-32.4%	-31.4%
2021	38.0%	37.1%

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	16.0	15.8
Tracking Error (%)	5.3	-
Informationskvot	-0.2	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.2	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	-0.7	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	49	-
Summa 10 största innehav	40.9%	-

Exponering

Största Innehav

Beijer Ref AB	5.8%
Lindab International Ab	5.2%
Mycronic Ab (Publ)	4.4%
Wihlborgs Fastigheter Ab	4.1%
Swedish Orphan Biovitrum Ab (Publ)	3.9%
Systemair Ab	3.9%
Sectra Ab	3.8%
Nordnet Ab	3.4%
Getinge Ab	3.2%
Medicover Ab	3.2%

Geografisk fördelning

Sverige	89.4%
Norge	3.5%
Finland	2.2%
Danmark	1.8%
Likviditet	3.1%

Branchfördelning

Industri	31.2%
Hälsovård	22.9%
Teknik	21.5%
Fastighet	9.4%
Material	5.3%
Finans	3.4%
Sällanköpsvaror	3.3%
Likviditet	3.1%

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

42.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

14.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

6

Antal bolag föremål för dialog

6.8%

Taxonomiförenlighet

37.3%

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.