

Öhman Sweden Micro Cap A

Månadsrapport mars 2025

Förvaltarkommentar mars 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) sjönk med 8,1 procent i mars. Politisk oro dominerade sentimentet under månaden inför det Donald Trump kallar för "Liberation Day" i början på april där nya tullar kommer att annonseras. Makrostatistik som inkommit för Europa ser dock ut att stärkas, vilket indikerar en återhämtning.

De svenska småbolagen (CSX Sweden) utvecklades svagare än de stora bolagen (OMXS30). Innehav i fonden med svag utveckling var Sedana Medical samt Bioarctic. Sedana Medical föll efter att en studie publicerats som indikerade att ett liknande läkemedel som Sedana tillhandahåller kan vara skadligt för patienter. Innehav med stark utveckling var Fortnox, Bioinvent samt Getinge. Getinge, som levererade en stark rapport under det fjärde kvartalet fortsätter att utvecklas väl

Politisk oro kommer sannolikt att fortsätta dominera sentimentet på världens börser tills klarhet i hur tullarna appliceras, och på vilka länder samt varor de kommer att gälla. Den snabba nedgången ger dock möjlighet till återhämtning om klarhet i tullarnas omfattning kan utkristalliseras samtidigt som konjunkturen ser ut att fortsätta återhämta sig i Europa.

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	-8.0%	-8.0%
1 år	-0.1%	-0.7%
3 år	2.1%	-1.1%
5 år	95.3%	83.7%
10 år	180.1%	173.0%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-4.1%	-3.1%
2024	10.8%	8.8%
2023	17.5%	14.7%
2022	-31.7%	-31.4%
2021	39.2%	37.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4.8%	-0.5%	-8.0%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Sweden Micro Cap är en aktivt förvaltnad aktiefond som strävar efter att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt bland mindre svenska bolag. Fondens målsättning är att utvecklas bättre än sitt jämförelseindex över tid.



Stefan Kopperud



Viktor Elmsjö

Fondfakta

Startdatum	1997-05-29
Risk	5/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0000432809
Förvaltningsavgift	1.53%
Transaktionskostnader	0.06%
*Löpande kostnader	1.59%
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Total Return Net
Fondförmögenhet	3152 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493007LFRMICRHR1U74

* 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 (%)	16.7	16.9
Tracking Error (%)	4.7	-
Informationskvot	0.3	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa	1.6	-
Beta	0.9	-
Totalt antal innehav	57	-
Summa 10 största innehav	34.7%	-

Exponering

Största Innehav

Lindab International AB	4.9%
Dynavox Group AB	3.7%
Mycronic AB (Publ)	3.7%
Beijer Ref AB	3.6%
Systemair AB	3.5%
Nordnet AB	3.2%
Getinge AB	3.2%
OEM International AB	3.1%
Medicover AB	2.9%
Bonesupport Holding AB	2.8%

Branchfördelning

Industri	30.6%
Teknik	23.7%
Hälsovård	22.5%
Fastighet	7.6%
Material	5.9%
Finans	3.2%
Sällanköpsvaror	2.7%
Dagligvaror	1.0%
Likviditet	2.8%

Geografisk fördelning

Sverige	87.3%
Finland	3.6%
Norge	3.3%
Kanada	1.6%
Danmark	1.4%
Likviditet	2.8%

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

35.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

15.3

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

7

Antal bolag föremål för dialog

6.7%

Taxonomiförenlighet

35.8%

Andel kvinnliga styrelsrepresentanter

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.