

Öhman Global Småbolag A

Månadsrapport april 2025

Ned som en pannkaka upp som en sol Blinkade president Trump?

Ett globalt småbolagsindex inledde månaden med ett rejält fall, sedan den amerikanska administrationen i början av april levererat information om sina planerade tariffer mot omvärlden. Även om nyheten var väntad, och väl annonserad, så var innehållet väsentligt värre än befarat. Aktiemarknaden fick sig en rejäl smocka, så även småbolag. Kort därpå annonserades dock att själva införandet av tarifferna skulle skjutas på framtiden 90 dagar, vilket fick marknaden att vända upp igen. Vacklade måhända Vita Huset?

Sett över hela månaden har globala småbolag i princip gått plus/minus noll och den lilla nedgång en svensk investerare noterar är främst en effekt av den något starkare kronan. Rapportperioden drog igång i mitten av april, och sammantaget kan man säga att intresset för hur det gått i första kvartalet är något begränsat, medan intresset för eventuella uttalanden om resten av året följs med stort intresse. Än så länge har utfallen inte fått den spirande börsåterhämtningen på fall.

Sterling Infrastructure, som togs in i portföljen i slutet av mars, fick en flygande start och blev fondens bästa bidragsgivare i april. Aktien steg med drygt 30 procent (i lokal valuta). Bolaget är ett av flera med stor exponering mot utbyggnaden av datacenter i USA och gynnades av en minskande oro för neddragningar inom det området. Därtill fick aktien stöd av att den inkluderades i S&Ps US Small Cap-index under månaden.

Den georgiska banken, **TBC Bank**, som – liksom europeiska banker generellt – inledningsvis föll på oron kring de amerikanska tarifferna, återhämtade sig sedan den amerikanska administrationen beslutat pausa implementeringen av tarifferna i 90 dagar. Aktien steg omkring 15 procent (i lokal valuta) under månaden.

Den kanadensiska mjukvaruleverantören **Topicus.com**, steg omkring 17 procent och bidrog därmed också fint till fondens totalavkastning under månaden. Aktien har varit i en stark trend större delen av året, och fortsatte på den inslagna vägen efter endast en kort nedgång i samband med tariff-nyheterna. Bolaget är i huvudsak verksamt enbart i Kanada.

Nyheterna om de amerikanska tarifferna blev sannerligen inget glädjepiller för väsktillverkaren **Samsonite**, som föll kraftigt, -24 procent, i samband med "den stora tulldagen" i början av april. Särskilt det upptrappade tonläget mellan USA och Kina tyngde aktien, som nu handlar på historiskt låga värderingsmultiplar.

Rekryteringsfirman **Korn Ferry** blev en annan negativ bidragsgivare under månaden, sedan marknaden för tillfällig uthyrning av personal visat allt svagare siffror. Oron för en stundande lågkonjunktur i USA bidrar negativt till utsikterna, även om Korn Ferry bedöms som mer motståndskraftig än många andra bolag i branschen tack vare en bredare affärsmix. Aktien föll knappt 9 procent under april.

Även den amerikanska affärsresebyrån **Global Business Travel Group** hade en svag månad. Aktien föll med drygt 7 procent under april. Aktien har gått svagt sedan början av året, och fick sig en ytterligare törn i samband med att de oväntat stora tullarna annonserades. Liksom Samsonite handlas nu även GBTG till historiskt låg värdering.

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	-0.0%	-2.9%
1 år	-5.5%	-7.9%
3 år	11.1%	12.6%
5 år	67.0%	67.0%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-10.5%	-15.4%
2024	16.1%	18.0%
2023	10.3%	13.0%
2022	-11.8%	-6.4%
2021	26.2%	28.0%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
2.7%	-5.5%	-7.6%	-0.0%	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Global Småbolag är en aktiv och stilneutral global småbolagsfond som förvaltas av en grupp erfarna förvaltare som alla har olika sektorsansvar. Fonden investerar i noggrant utvalda aktier och har en bred inriktning mot olika länder och branscher. Målsättningen är att överträffa utvecklingen för små och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna.



Ylwa Häggström



Filip Boman



Pär Löfving



Andreas Blomqvist



Anna Eliason

Fondfakta

Startdatum	2019-12-10
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0013041654
Förvaltningsavgift	1.55%
Transaktionskostnader	0.15%
*Löpande kostnader	1.70%
Jämförelseindex	
Fondförmögenhet	1535 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300I6XP4GHG74L222

* 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 (%)	15.7	15.5
Tracking Error (%)	4.8	-
Informationskvot	-0.3	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.5	-
Sharpekvot	0.0	-
Alfa	-1.2	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	70	-
Summa 10 största innehav	19.9%	-

Exponering

Största Innehav

TBC Bank Group Plc	2.2%
Watts Water Technologies Inc	2.2%
Plus500 Ltd	2.2%
Banca Farnafactoring SpA	2.2%
Korn Ferry	2.0%
Anritsu Corp	1.9%
Alpha Services and Holdings SA	1.8%
Nova Ltd	1.8%
Graphic Packaging Holding CO	1.7%
Basic Fit NV	1.7%

Branschfördelning

Industri	21.9%
Teknik	17.7%
Finans	12.4%
Sällanköpsvaror	11.1%
Hälsovård	9.3%
Material	8.8%
Fastighet	7.9%
Dagligvaror	3.9%
Allmännyttiga tjänster	2.8%
Energi	1.4%
Likviditet	1.5%
Övrigt	1.3%

Geografisk fördelning

USA	37.5%
Japan	7.6%
Storbritannien	6.6%
Kanada	5.6%
Cayman Islands	4.3%
Israel	4.0%
Holland	3.6%
Tyskland	3.3%
Schweiz	3.0%
Frankrike	2.9%
Övrigt	20.1%
Likviditet	1.5%

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

2.9°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

13.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

38.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

3

Antal bolag föremål för dialog

1.8%

Taxonomiförenlighet

32.8%

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.

Jämförelseindex

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följdskador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador (www.msci.com).

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.