

# Öhman Småbolagsfond A

## Månadsrapport april 2025

### Förvaltarkommentar april 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) sjönk med 0,8 procent i april. Månaden dominerades av Trumps införande av tullar, vilket medförde stor osäkerhet och en svag utveckling på världens börser innan en återhämtning skedde efter att Trump pausade tullarna i 90 dagar, med undantag för tullarna mot Kina. Givet Trumps retorik hittills ser Kina ut att vara huvudmålet för hans agerande. Bland de nordiska börserna gick den finska starkast medan den danska gick svagast.

De svenska småbolagen (CSX Sweden) utvecklades bättre än de stora bolagen (OMXS30). Innehav i fonden med svag kursutveckling var Getinge samt Boliden. Det medicintekniska bolaget Getinge levererade en stabil rapport för det första kvartalet med fortsatt god efterfrågan, men trots detta utvecklades kursen svagt. Innehav i fonden med stark kursutveckling var Dynavox samt Biotage. Dynavox, som tillverkar kommunikationshjälpmedel för personer med funktionsnedsättningar, levererade en stark rapport där framför allt tillväxten överträffade förväntningarna.

Rapportperioden har inletts och hittills får resultaten sägas ha varit stödjande för börsens utveckling, och majoriteten av bolagen har kunnat navigera den osäkra miljön på ett tillfredsställande sätt. Bolagen har dock svårt att sja om framtiden och utvecklingen framåt, då osäkerheten kring hur tullarna tillämpas och deras földeffekter är svår att överblicka. Det är dock troligt att tullarna får negativa effekter på bolagens efterfrågan i ett kort perspektiv.

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    | 2.3%   | 0.7%   |
| 1 år       | 1.4%   | 2.1%   |
| 3 år       | 10.8%  | 6.4%   |
| 5 år       | 64.9%  | 68.4%  |
| 10 år      | 147.9% | 169.4% |

| Årsavkastning | Fond   | Index  |
|---------------|--------|--------|
| YTD           | -0.7%  | -1.0%  |
| 2024          | 8.5%   | 8.8%   |
| 2023          | 14.7%  | 14.7%  |
| 2022          | -32.4% | -31.4% |
| 2021          | 38.0%  | 37.1%  |

| Månadsavkastning innevarande år |       |       |      |     |     |
|---------------------------------|-------|-------|------|-----|-----|
| Jan                             | Feb   | Mar   | Apr  | Maj | Jun |
| 4.8%                            | -1.5% | -7.3% | 2.3% | -   | -   |
| Jul                             | Aug   | Sep   | Okt  | Nov | Dec |
| -                               | -     | -     | -    | -   | -   |

# Om fonden

Öhman Småbolagsfond är en aktivt förvaltat 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           |                      |
| Fondförmögenhet           | 2600 mkr             |
| Öppen för handel          | Dagligen             |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr               |
| LEI-kod                   | 549300BD2S214JUMTI52 |

\* 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 (%)              | 17.2  | 16.9  |
| Tracking Error (%)         | 5.0   | -     |
| Informationskvot           | -0.1  | -     |
| Omsättningshastighet (ggr) | 0.2   | -     |
| Sharpekvot                 | 0.1   | -     |
| Alfa                       | -0.2  | -     |
| Beta                       | 1.0   | -     |
| Totalt antal innehav       | 50    | -     |
| Summa 10 största innehav   | 38.8% | -     |

# Exponering

## Största Innehav

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Beijer Ref AB                      | 5.1% |
| Mycronic AB (Publ)                 | 4.6% |
| Lindab International AB            | 4.1% |
| Swedish Orphan Biovitrum AB (Publ) | 3.9% |
| Getinge AB                         | 3.7% |
| Wihlborgs Fastigheter AB           | 3.7% |
| Dynavox Group AB                   | 3.6% |
| Nordnet AB                         | 3.4% |
| Medicover AB                       | 3.4% |
| Systemair AB                       | 3.3% |

## Branschfördelning

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Industri        | 28.6% |
| Teknik          | 24.0% |
| Hälsovård       | 22.5% |
| Fastighet       | 8.2%  |
| Material        | 6.5%  |
| Finans          | 3.4%  |
| Sällanköpsvaror | 3.1%  |
| Likviditet      | 3.7%  |

## Geografisk fördelning

|            |       |
|------------|-------|
| Sverige    | 87.6% |
| Norge      | 3.6%  |
| Finland    | 2.4%  |
| Danmark    | 1.5%  |
| Kanada     | 1.3%  |
| Likviditet | 3.7%  |

# 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

---

2.4°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

---

38.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

13.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

6

Antal bolag föremål för dialog

---

7.1%

Taxonomiförenlighet

---

38.2%

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](http://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.