

Öhman Global Investment Grade A

Månadsrapport juni 2025

Splittrad marknad under juni

Till skillnad från de senaste två månaderna så var inte handelstullar det dominerande temat för juni utan fokus riktades istället mot konflikten i Mellanöstern. Oljepriset steg kraftigt till följd av konflikten och var som högst upp 25%, men har nu fallit tillbaka och ligger omkring 6% högre än vid ingången av månaden. Oro för att högre oljepriser skulle leda till en ny inflationsimpuls gjorde att lågräntor steg. Utvecklingen på räntemarknaden var annars anmärkningsvärt splittrad under perioden. Den amerikanska tioårsräntan sjönk med cirka 15 baspunkter, medan den tyska steg med cirka 8 baspunkter.

Månaden präglades även av flera centralbanksbesked. Europeiska centralbanken, ECB, sänkte som väntat styrräntan till 2% och signalerade samtidigt mindre brådska med fler sänkningar. Marknaden räknar nu med en paus i juli och nästa hela sänkning prissätts först mot årets slut. Federal Reserve lämnade styrräntan oförändrad, även det som väntat, men marknaden prissätter nu närmare tre sänkningar i år, vilket kan jämföras med två vid månadens början.

Tullpausen på 90 dagar löper ut den 9 juli och utgör fortsatt ett orosmoln i närtid. Dessutom är deadline under en tid där likviditeten är sämre, vilket riskerar att ge större marknadsvolatilitet än annars.

Under juni annonserades avsikten att fusionera Öhman Global Investment Grade och Öhman Räntefond Kompass, där den sistnämnda fonden kommer att vara övertagande. För att säkerställa en smidig och rättvis hantering inför fusionen har fondens placeringsinriktning under en övergångsperiod gått från globala investment grade krediter till att investera i svenska och internationella statspapper. Denna justering syftar till att skapa god likviditet och flexibilitet för fondens andelsägare.

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	0.1%	0.0%
1 år	3.6%	4.2%
3 år	-	-
5 år	-	-
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.4%	1.6%
2024	2.8%	3.7%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0.4%	0.4%	-0.0%	0.4%	0.2%	0.1%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Global Investment Grade är en aktivt förvalttad räntefond som investerar i globala företagsobligationer med kort räntebindningstid. Målsättningen är att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning.



Julia Stålbros



Lars Kristian Feste

Fondfakta

Startdatum	2023-05-23
Risk	2/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0020053403
Förvaltningsavgift	0.87%
Transaktionskostnader	0.16%
*Löpande kostnader	1.03%
Jämförelseindex	Solactive World IG EUR USD Short Corporate Bond SEK Hedged
Fondförmögenhet	132 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	6367007YDKYDJO1X6A33

* 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 (%)	1.5	1.4
Ränteduration	1.6	-
Kreditduration	-	-
Totalt antal emittenter	3	-
Summa 10 största innehav	88.1%	-

Exponering

Största Innehav

French Republic	30.6%
SWEDEN, KINGDOM OF (GOVERNMENT)	30.3%
Deutschland Government	27.2%

Geografisk fördelning

Frankrike	30.6%
Sverige	30.3%
Tyskland	27.2%
Likviditet	11.9%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	-1.0%
1-3	88.1%
3-5	0.0%
>5	0.0%
Likviditet	11.9%

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

*Fonden varken sponsras, marknadsförs, säljs eller stöds på något annat sätt av Solactive AG och Solactive AG erbjuder inte heller någon uttrycklig eller underförstådd garanti eller försäkring, vare sig med avseende på resultatet av att använda indexet och/eller indexvarumärket eller indexpriset på något sätt eller i något annat avseende. Indexet beräknas och publiceras av Solactive AG. Solactive AG gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oaktat sina skyldigheter gentemot fondbolaget har Solactive AG ingen skyldighet att påpeka fel i indexet för tredje parter, såsom, utan begränsning, investerare och/eller förmedlare av fonden. Varken publiceringen av indexet av Solactive AG eller licensieringen av indexet eller indexvarumärket för användning i samband med fonden utgör en rekommendation från Solactive AG att investera i fonden och det utgör inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive AG gällande investeringar i fonden.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Kreditvärdering

Kreditbetygen som anges utgörs av Lannebos interna bedömning av värdepapprets kreditvärdighet, baserad på Lannebos kreditanalys och interna ratingprocess. Mer information om Lannebos kreditvärdering finns på lannebo.se/kreditvardering/.

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.