

Öhman Global Småbolag A

Månadsrapport juni 2025

Med solbrillor på

Marknaden går sommaren till mötes med en positiv ton

Globala småbolag fortsatte den positiva trenden och utvecklades även starkare än stora bolag under juni månad. Cykliska sektorer som industri, finans och energi gick starkt, då marknaden delvis skiftade intresset bort från teknikbolag. I USA gynnades de av nya rapporter om lägre amerikansk arbetslöshet, vilket ger stöd till den inhemska konsumenten.

Under månaden eskalerade spänningarna mellan Israel och Iran, och Israel valde att agera mot iranska mål. Effekten på marknaden var emellertid kortvarig och småbolagsaktier förblev relativt oförändrade. Den europeiska centralbanken (ECB) sänkte också räntan, vilket var positivt, och även den amerikanska centralbanken indikerade att de kunde göra detsamma senare under året.

De sektorer som bidrog främst till fondens totala avkastning var industri och finans. Energisektorn, som fonden inte investerar i, gick starkt under månaden till följd av oron i Mellanöstern. Detta påverkar inte fonden i absoluta tal, men relativt marknaden som helhet var det negativt.

Bland enskilda bidragsgivare var israeliska Nova, som utvecklar system för att test och mäta halvledare i produktionsprocessen, starkast, men en uppgång på nära 30 procent under månaden. Aktien gick starkt på det allmänna intresset för AI och en breddning ut från de stora namnen i teknologisektorn. Även det koreanska försäkringsbolaget DB Insurance utvecklades fint. Den koreanska marknaden generellt fick hjälp av valet av en mer marknadstillvänd regering, och DB Insurance - som är mycket attraktivt värderat (PE 4x exempelvis) - steg knappt 25 procent under månaden. Det amerikanska infrastrukturbolaget Sterling Infrastructure fortsatte starkt, och var upp drygt 20 procent under månaden. Aktien har fått fint stöd av ökad optimism för temat kring utbyggnad av datacenter, och har nu i princip dubblats sedan början av april.

Bland de innehav som bidragit mest negativt till fondens avkastning i juni återfinns det kanadensiska mjukvarubolaget Descartes Systems, som föll drygt 13 procent efter en svag delårsrapport där man också meddelade att arbetsstyrkan minskas med 7 procent. Djurmatstillverkaren Freshpet fortsatte sin kräftgång, och föll drygt 15 procent, efter bland annat en ny säljanalys i marknaden. Även det indonesiska detaljhandelsföretaget Mitra Adiperkasa var svagt, ned knappt 10 procent. Den indonesiska marknaden generellt var svag under juni, där bland annat oljeprisuppgången bidrog negativt.

Under månaden adderade fonden nya innehav i brittiska Croda och japanska Yaskawa Electric. Croda är ett specialkemibolag, som utvecklar och tillhandahåller ingredienser till framför allt konsumentprodukter (smak-, doft- och konsistensgivare), som kämpat i motvind under en period och nu ser attraktivt värderad ut – samtidigt som utsikterna för resultatutvecklingen ljusnar något. Japanska Yaskawa Electric är en ledande tillverkare av industrirobotar och annan automationsteknik och har gått svagt bland annat på oro för amerikanska tariffer. Även här ser värderingen attraktiv ut för ett i grunden högkvalitativt bolag. Fonden har avyttrat innehavet i investmentbolaget Compass Diversified. Nyheten om bedrägligheter i ett av dotterbolagen briserade förra månaden, och efter vidare analys av situationen såg vi risken som för svår att överblicka och avyttrade därför positionen.

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	3.9%	4.1%
1 år	3.8%	2.2%
3 år	26.4%	32.1%
5 år	70.3%	75.0%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-3.1%	-6.9%
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%	4.2%	3.9%
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	MSCI AC Small Cap Total Return Net
Fondförmögenhet	1594 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 (%)	15.9	15.6
Tracking Error (%)	4.7	-
Informationskvot	-0.2	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.5	-
Sharpekvot	0.1	-
Alfa	-0.9	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	70	-
Summa 10 största innehav	20.1%	-

Exponering

Största Innehav

Alpha Bank	2.1%
Anritsu Corp	2.1%
Banca Farnafactoring SpA	2.1%
Basic Fit NV	2.1%
Lundin Mining Corp	2.1%
Nova Ltd	2.0%
Korn Ferry	2.0%
TBC Bank Group Plc	1.9%
Plus500 Ltd	1.9%
Bawag Group AG	1.9%

Geografisk fördelning

USA	33.5%
Japan	9.0%
Storbritannien	7.2%
Kanada	5.9%
Cayman Islands	4.2%
Holland	4.1%
Israel	3.9%
Tyskland	3.7%
Frankrike	3.5%
Schweiz	3.1%
Övrigt	20.0%
Likviditet	1.8%

Branschfördelning

Industri	24.7%
Teknik	17.6%
Sällanköpsvaror	10.9%
Material	10.6%
Finans	10.5%
Fastighet	7.6%
Hälsovård	6.9%
Dagligvaror	4.4%
Allmännyttiga tjänster	2.6%
Energi	1.3%
Likviditet	1.8%
Övrigt	1.2%

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 disclosureregulationen. 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

3.0°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

20.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

38.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

3

Antal bolag föremål för dialog

1.9%

Taxonomiförenlighet

31.7%

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.

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, var 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.