

Öhman Hälsa och Ny Teknik A

Månadsrapport juni 2025

Förvaltarkommentar juni 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) steg med 0,3 procent i juni. Utvecklingen på börsen påverkades i hög grad av geopolitisk oro, inte minst till följd av konflikten mellan Israel och Iran. Under slutet av månaden minskade dock oron efter signaler om vapenvila och diplomatiska ansträngningar bidrog till en lugnare marknadsbild och sjunkande oljepriser. Under månaden levererades också stödjande centralbanksbesked vilket också bidrog till ett förbättrat börshumör.

Innehav med stark utveckling var Camurus, Dynavox samt Bonesupport. Camurus slöt ett avtal med läkemedelsjätten Eli Lilly där det amerikanska bolaget vill använda Camurus teknik för att göra några av sina läkemedel mer långtidsverkande. Innehav med svagare utveckling var Vitrolife samt Sedana Medical. Sedana Medical såg en svag utveckling efter att bolaget rapporterat forskningsdata som inte fullt levde upp till marknadens förväntningar.

Flertalet bolag visade på fortsatt motståndskraft i sina kvartalsrapporter, med fokus på lönsamhet och kostnadskontroll trots ett osäkert omvärldsläge. Samtidigt skapar osäkerhet kring inflation, handelspolitik och global tillväxt en försiktig ton i marknadens förväntningar. Fokus riktas nu mot inledningen av juli, då USA:s president Donald Trump satt en deadline för potentiellt nya tullar, något som kan påverka riskaptiten i inledningen av sommaren.

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%	2.5%
1 år	-2.4%	0.9%
3 år	47.7%	31.7%
5 år	-	-
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-1.3%	2.2%
2024	22.4%	11.7%
2023	18.2%	9.2%
2022	-19.8%	-19.2%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4.2%	-3.4%	-13.4%	4.7%	3.1%	3.9%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Hälsa och Ny Teknik är en aktivt förvaltnad aktiefond som strävar efter att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt bland innovativa hälso- och sjukvårdsbolag samt bolag som tillhandahåller produkter och tjänster med högt teknikinnehåll.



Viktor Elmsjö



Stefan Kopperud

Fondfakta

Startdatum	2021-12-14
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0017130958
Förvaltningsavgift	1.56%
Transaktionskostnader	0.37%
*Löpande kostnader	1.93%
Jämförelseindex	Vinx Small Cap SEK NI
Fondförmögenhet	495 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493001ZO4213H6H6351

* 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 (%)	18.5	13.1
Tracking Error (%)	9.2	-
Informationskvot	0.5	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.8	-
Sharpekvot	0.6	-
Alfa	2.7	-
Beta	1.2	-
Totalt antal innehav	44	-
Summa 10 största innehav	39.6%	-

Exponering

Största Innehav

Raysearch Laboratories AB	5.5%
Carasent ASA	5.0%
Paxman AB	4.2%
Sectra AB	4.0%
Medicover AB	3.7%
ALK-Abello A/S	3.7%
Devyser Diagnostics AB	3.6%
Elekta AB (publ)	3.3%
Gefinge AB	3.3%
Genovis AB	3.2%

Geografisk fördelning

Sverige	61.5%
Danmark	20.1%
USA	5.7%
Norge	4.4%
Storbritannien	3.0%
Frankrike	2.3%
Finland	1.4%
Likviditet	1.6%

Branschfördelning

Hälsovård	86.5%
Teknik	10.5%
Material	1.3%
Likviditet	1.6%

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 disclosuresförordningen. 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

24.5%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

3.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

3

Antal bolag föremål för dialog

0.0%

Taxonomiförenlighet

38.7%

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.

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.