

Öhman Sweden Micro Cap A

Månadsrapport juli 2025

Förvaltarkommentar juli 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) steg med 2,0 procent i juli. Månaden präglades av olika utspel i de amerikanska tullförhandlingarna och utfallen i bolagsrapporterna. I slutet av månaden slöts en uppgörelse om nytt handelsavtal mellan USA och EU som innebär 15 procentiga importtullar på de flesta EU-varor. USA slöt även nya handelsavtal med Japan, Sydkorea och Storbritannien under månaden. Tullförhandlingarna med Kina fortsätter och där man pausat ytterligare tullåtgärder i 90 dagar. I och med de nya avtalen, med bland annat EU, minskar osäkerheten även om det kommer öka kostnaderna för handel.

De svenska småbolagen (CSX Sweden) utvecklades svagare än de större bolagen (OMXS30). Innehav i fonden med stark utveckling under månaden var Sedana Medical, Sinch samt Bioarctic. Sedana Medical levererade en kvartalsrapport som var stark både vad gäller försäljning och resultat och där bolaget nu närmar sig lönsamhet. Sinch har genomfört ett större omstruktureringsarbete där man integrerat tidigare förvärvade enheter. Åtgärderna har gett effekt på kostnadssidan, men nu uppvisade bolaget även förbättrad försäljningstillväxt. Bioarctics försäljning av bolagets läkemedel Leqembi mot Alzheimers sjukdom fortsätter att förbättras.

Bolag med svag utveckling var Xvivo Perfusion, ITAB Shop Concept samt MTG. Xvivo Perfusion levererade en svag kvartalsrapport som inte levde upp till marknadens förväntningar. Det gällde även ITAB Shop Concept och MTG.

Rapporterna har huvudsakligen visat på en fortsatt god marknadsutveckling, men där den kommande tillväxten är mer osäker. Effekterna av de nya tullarna ser så här långt ut att vara relativt begränsade. Det finns dock en fortsatt oro att effekterna kommer dyka upp med fördröjning och påverka bolagen negativt under hösten. För de svenska bolagen minskar nu osäkerheten i och med det nya tullavtalet mellan USA och EU och kommer underlätta planeringen för hur bolagen skall anpassa verksamheten efter de nya villkoren.

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	3.2%	0.3%
1 år	-0.9%	-2.1%
3 år	26.4%	15.8%
5 år	66.1%	45.3%
10 år	195.8%	181.2%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	7.2%	2.4%
2024	10.8%	8.8%
2023	17.5%	14.7%
2022	-31.7%	-31.4%
2021	39.2%	37.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4.8%	-0.5%	-8.0%	2.5%	3.1%	2.4%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3.2%	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Sweden Micro Cap är en aktivt förvaltnad aktiefond som strävar efter att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt bland mindre svenska bolag. Fondens målsättning är att utvecklas bättre än sitt jämförelseindex över tid.



Stefan Kopperud



Viktor Elmsjö

Fondfakta

Startdatum	1997-05-29
Risk	4/7
Bankgiro	5022-3221
ISIN	SE0000432809
Förvaltningsavgift	1.53%
Transaktionskostnader	0.06%
*Löpande kostnader	1.59%
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Total Return Net
Fondförmögenhet	3395 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493007LFRMICRHR1U74

* 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 (%)	16.6	16.4
Tracking Error (%)	4.6	-
Informationskvot	1.0	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.7	-
Alfa	4.7	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	56	-
Summa 10 största innehav	36.2%	-

Exponering

Största Innehav

Lindab International AB	4.8%
Dynavox Group AB	4.0%
OEM International AB	3.9%
Medicover AB	3.7%
Mycronic AB (Publ)	3.4%
Getinge AB	3.4%
Systemair AB	3.4%
Nordnet AB	3.3%
Beijer Ref AB	3.2%
NCC AB	3.0%

Geografisk fördelning

Sverige	87.0%
Finland	3.4%
Norge	3.3%
Kanada	1.4%
Danmark	0.9%
Likviditet	4.1%

Branschfördelning

Industri	31.4%
Teknik	23.7%
Hälsovård	21.5%
Fastighet	7.4%
Material	5.7%
Finans	3.3%
Sällanköpsvaror	2.1%
Dagligvaror	0.9%
Likviditet	4.1%

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

2.5°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

41.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

13.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

7

Antal bolag föremål för dialog

7.9%

Taxonomiförenlighet

36.6%

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 marknadens 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.