

Öhman Global Investment Grade A

Månadsrapport augusti 2025

Fallande amerikanska räntor medan svenska och tyska långräntor avslutade perioden högre

Under sommaren har den svenska inflationen varit markant högre än Riksbankens prognos med utfall på 3,2% i juli och 3,1% i juni mot Riksbankens prognos på 2,8% och 2,9%. Efter att Riksbanken i juni sänkte reporäntan till 2% står dörren nu öppen för ytterligare en sänkning under andra halvåret 2025. I protokollet från mötet i juli har alla i direktionen en önskan om att sänka en gång till då den ekonomiska konjunkturen inte riktigt tagit fart. Samtidigt är det svårt för Riksbanken att sänka räntan när inflationen är över 1% högre än inflationsmålet. Enligt Riksbanken är dock inflationsuppgången temporär och förväntas falla tillbaka under hösten, något som gör att direktionen håller dörren öppen för ännu en sänkning under hösten.

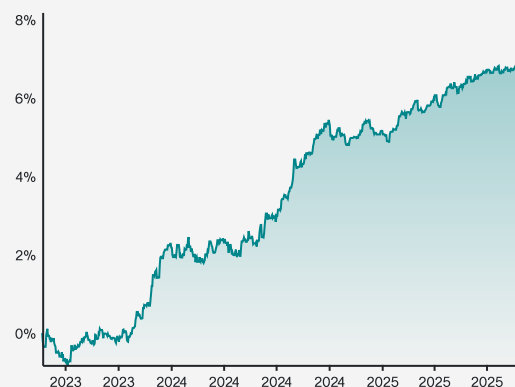
Under augusti har svenska långräntor stigit, vilket främst är drivet av förväntningar om ett större utbud av statsobligationer. Detta hänger samman med Riksgäldens emissioner framöver samt att Riksbanken säljer från sin balansräkning i det så kallade QT programmet. Sveriges finansminister har dessutom sagt att regeringen kommer att lägga fram en statsbudget som kan karakteriseras som expansiv och där staten ska bruka 80 miljarder extra på reformer under 2026.

Tullar på import till USA har införts men ännu är det inte slut på sagan om tullarna efter att amerikanska domstolen förklarat dem olagliga och därmed upphävt Vita husets beslut. Tullarna kommer dock att kvarstå till dess att Högsta domstolen, där Republikanerna har politisk majoritet, har röstat om saken. Samtidigt har Trump gått hårt åt Fed-ledamoten Lisa Cook under månaden och meddelat på Truth Social att hon sparkas på grund av felaktiga uppgifter vid två bolåneansökningar som resulterat i mer förmånliga lånevillkor. Cook har däremot vägrat att avgå och saken kan komma att beslutas i domstol. Marknaden reagerade med en svagare dollar och stigande räntor som ett resultat av oro för att Trump ska få än större kontroll över Fed och påverka Feds politiska oberoende.

Ett större utbud av långa statspapper bör innebära en brantare avkastningskurva framöver, inte bara i Sverige men också generellt i alla större ekonomier. Större budget för försvar, reformer och annan finanspolitik kommer bidra till att långa räntor stiger mer än korta räntor. Riksbankens agerande på kommande möten är beroende av hur inflationsutfallen kommer in, men mycket tyder på att vi bör få ännu en sänkning innan året är över. I USA anser vi att den politiska påverkan på Fed är såpass stor att en sänkning i september nästintill är given.

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	0.2%	0.4%
1 år	2.2%	3.0%
3 år	-	-
5 år	-	-
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.6%	2.1%
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
-0.0%	0.2%	-	-	-	-

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	33 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	1.5	1.4
Ränteduration	1.5	-
Kreditduration	-	-
Totalt antal emittenter	3	-
Summa 10 största innehav	92.3%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

SWEDEN, KINGDOM OF (GOVERNMENT)	31.5%
French Republic	30.9%
Deutschland Government	30.0%

Geografisk fördelning

Sverige	31.5%
Frankrike	30.9%
Tyskland	30.0%
Likviditet	7.7%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	-2.9%
1-3	92.3%
3-5	0.0%
>5	0.0%
Likviditet	7.7%

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 disclosureregleringen. 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. 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

–

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

0.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

–

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

15

Antal bolag föremål för dialog

0.0%

Taxonomiförenlighet

–

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

*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.