

Öhman Global Småbolag A

Månadsrapport augusti 2025

Pigga småbolag på den globala scenen

Muntrare miner i augusti

Augusti var en positiv månad för världens börser, med uppgångar i lokala valutor på mellan två och fem procent på merparten av de större marknaderna. Det främsta undantaget var den kinesiska marknaden som steg betydligt mer än så – upp drygt 10 procent under månaden. För svenska investerare fortsatte kronförstärkningen något, vilket kapade några procent av avkastningen på globala aktier omräknat i svenska kronor. Småbolag gick därtill något bättre än större bolag, framför allt i USA där exempelvis det klassiska småbolagsindexet Russell 2000 var upp drygt 9 procent i lokal valuta. Ett globalt småbolagsindex klättrade drygt 1,5 procent, omräknat i svenska kronor. Fortsatt var intresset störst för flera av de mer cykliska sektorerna under månaden, som basindustri, teknologi och sällanköpsvaror, medan mer stabila verksamheter som stapelvaror och el- och vattenförsörjning var något svagare.

Bland fondens positioner fanns såväl några riktiga pärlor, som några "bottennapp" under månaden – inte ovanligt i småbolagsportföljer. Starkast bidrag stod det amerikanska industriföretaget Installed Building Products (IBP) för. Med en uppgång på drygt 25 procent blev det, i kraft av sin storlek i portföljen, också fondens främsta bidragsgivare till avkastningen under månaden. Bolaget tillverkar och säljer isoleringsmaterial till byggindustrin och steg kraftigt i samband med en överraskande stark delårsrapport för andra kvartalet. Såväl försäljning som resultat överträffade både marknadens förväntningar och konkurrenternas prestationer och estimaten för helåret och nästa år justerades uppåt.

Bidraget till fondavkastningen beror som bekant på en kombination av storlek på positionen och aktiekursens utveckling. Till följd av en mindre positionsstorlek än IBP snuvades därför dryckestillverkaren Celsius med liten marginal på topplaceringen under månaden, trots aktningstvåa närmare 35 procents kursuppgång. Aktien fick starkt stöd av en vinst för andra kvartalet som var närmare dubbelt så hög som förväntat, ledd av en fantastisk försäljningstillväxt på över 80 procent under perioden.

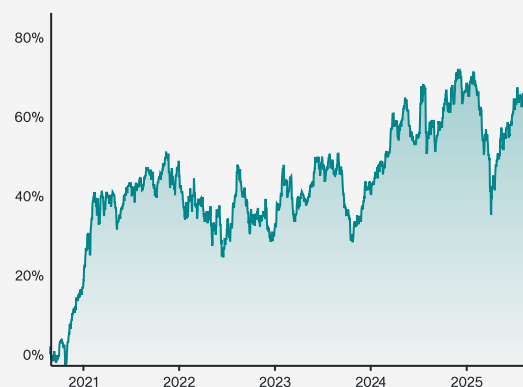
Mycket stark utveckling stod även det amerikanska bioteknikföretaget Tarsus Pharmaceuticals för, med en uppgång på knappt 50 procent. Aktien, som gått svagt under större delen av året, repade sig markant i augusti sedan utsikterna för bolagets viktigaste produkt för ögonlocksinfektion stärkts.

I botten återfanns under månaden två hälsovårdsbolag, tyska Eckert & Ziegler och amerikanska Lantheus Holdings, samt det japanska industribolaget Kurita Water Industries. De två hälsovårdsbolagen föll med vardera omkring 25 procent under månaden. Radioisotoptillverkaren Eckert & Ziegler föll tillbaka, efter att nära nog dubblats under det senaste året, när bolagets delårsrapport blev en besvikelse på framför allt just isotopsidan av verksamheten. Lantheus Holdings fortsatte dessvärre en svag trend sedan bolaget för andra kvartalet i rad kommit med en svagare än väntad rapport, vilket föranledde betydande nedrevideringar av förväntningarna framåt för bolaget. Japanska Kurita Water fick också en snyting i samband med delårsrapporten i början av augusti. Aktien föll drygt 14 procent sedan bolagets försäljning till elektronikindustrin hackat i kölvattnet av osäkerheten kring de amerikanska tariffernas införande.

Under månaden nyinvesterade fonden i Tokyo Ohka Kogyo, ett japanskt bolag som bland annat är världsledande på fotoresist, en typ av ljuskänsliga resiner (kemikalier) centrala vid produktion av halvledare. Fonden avyttrade också innehavet i japanska Kuraray, sedan bolaget för andra kvartalet i rad uppvisat en cykliskt svagare resultattrend.

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	0.9%	1.6%
1 år	4.7%	4.4%
3 år	17.9%	27.0%
5 år	66.4%	80.5%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-0.0%	-2.0%
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%	-0.2%	4.2%	3.9%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2.3%	0.9%	-	-	-	-

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	5022-2660
ISIN	SE0013041654
Förvaltningsavgift	1.55%
Transaktionskostnader	0.15%
*Löpande kostnader	1.70%
Jämförelseindex	MSCI AC Small Cap Total Return Net
Fondförmögenhet	1650 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 (%) ¹	15.9	15.7
Tracking Error (%) ¹	4.7	-
Informationskvot ¹	-0.2	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.5	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa ¹	-0.7	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	70	-
Summa 10 största innehav	20.2%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Banca Farmafactoring SpA	2.3%
Sterling Infrastructure Inc	2.1%
Installed Building Products	2.1%
Live Oak Bancshares Inc	2.1%
Airtel Africa Plc	2.0%
Watts Water Technologies Inc	2.0%
Korn Ferry	1.9%
Basic Fit NV	1.9%
Lundin Mining Corp	1.9%
Shift4 Payments Inc	1.9%

Geografisk fördelning

USA	36.9%
Japan	8.3%
Storbritannien	6.8%
Kanada	5.4%
Holland	4.0%
Cayman Islands	3.8%
Tyskland	3.7%
Israel	3.4%
Frankrike	3.0%
Schweiz	3.0%
Övrigt	20.1%
Likviditet	1.6%

Branschfördelning

Industri	26.9%
Finans	16.2%
Teknologi	9.6%
Hälsovård	8.8%
Sällanköp	8.7%
Fastighet	7.3%
Råvaror & material	6.7%
Dagligvaror	5.8%
Kommunikation	4.5%
Allmännyttiga tjänster	3.0%
Likviditet	1.6%
Övrigt	0.9%

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

3.1°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

19.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

38.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

4

Antal bolag föremål för dialog

2.0%

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.