

Öhman Sweden Micro Cap A

Månadsrapport augusti 2025

Förvaltarkommentar augusti 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) steg med 1 % i augusti. Det har varit en månad utan större överraskningar i den ekonomiska statistiken och med små förändringar i räntor och valutor. Riksbanken beslutade att behålla styrräntan oförändrad men öppnade upp för ytterligare sänkningar under hösten. I och med att osäkerheten är hög kring både konjunktur och inflationsutveckling valde man att avvakta ytterligare statistik innan man fattar beslut.

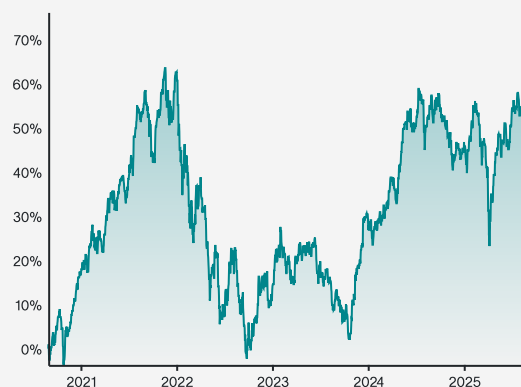
De svenska småbolagen (CSX Sweden) utvecklades svagare än de större bolagen (OMXS30). Bland fondens innehav hade Nordic Semiconductor, Micro Systemation och Zealand Pharma en god utveckling. Nordic Semiconductor rapporterade Q2 siffror som var starkare än marknaden förväntade och där man ser en fortsatt återhämtning i efterfrågan. Micro Systemations har erhållit två större ordrar som bidrog till den positiva utvecklingen. Zealand Pharms rapporterade en större än förväntat förskottningsbetalning från Roche som ytterligare bygger på kassapositionen. Det gör att bolagets läkemedelsutveckling är fullt finansierad.

Innehaven i Harvia, QT Group och Systemair utvecklades svagt efter rapporter som inte nådde marknadens förväntningar.

Osäkerheten kring konjunkturutvecklingen fortsätter att vara hög. Att det nu finns ett tullavtal med USA minskar osäkerheten och underlättar investeringsbeslut. Däremot är effekterna på bolagens lönsamhet och påverkan på inflationen fortfarande osäkra. Marknaden kommer noggrant spana på signaler hur dessa faktorer utvecklas som vägledning för den fortsatta utvecklingen.

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	-0.4%	-1.0%
1 år	-1.9%	-3.8%
3 år	38.8%	25.8%
5 år	54.4%	36.7%
10 år	199.8%	189.5%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	6.8%	1.4%
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%	-0.4%	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Sweden Micro Cap är en aktivt förvaltat 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	3368 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 (%) ¹	16.1	16.0
Tracking Error (%) ¹	4.5	-
Informationskvot ¹	1.1	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.9	-
Alfa ¹	5.6	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	56	-
Summa 10 största innehav	37.2%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Lindab International AB	5.0%
Dynavox Group AB	4.8%
OEM International AB	3.9%
Systemair AB	3.6%
Medicover AB	3.5%
Getinge AB	3.4%
Mycronic AB (Publ)	3.3%
Nordnet AB	3.3%
Nordic Semiconductor ASA	3.2%
Beijer Ref AB	3.1%

Geografisk fördelning

Sverige	87.2%
Norge	3.8%
Finland	3.5%
Kanada	1.5%
Danmark	0.8%
Likviditet	3.1%

Branschfördelning

Industri	31.6%
Hälsovård	24.6%
Teknologi	18.8%
Fastighet	7.3%
Sällanköp	4.0%
Finans	3.3%
Råvaror & material	3.2%
Kommunikation	2.4%
Dagligvaror	1.5%
Likviditet	3.1%
Övrigt	0.0%

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 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

42.9%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

13.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

7

Antal bolag föremål för dialog

7.9%

Taxonomiförenlighet

36.8%

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.