

# Lannebo Global Småbolag A

## Månadsrapport oktober 2025

### AI-trenden ångar vidare

### Flera vinnare drivna av samma underliggande trend i oktober

Oktober månad slutade svagt positivt för globala småbolag, efter att som mest varit upp omkring två procent men sedan fallit tillbaka något under månadens sista dagar. En stark inledning på rapportsäsongen, med fokus på stora teknologibolag, bidrog återigen till att stora bolag gick något bättre än globala småbolag. Även inom småbolagssfären var teknologiaktier starkast, liksom andra bolag kopplade till AI och utbyggnaden av datacenter inom exempelvis elförsörjning och industri.

För fonden specifikt var det framför allt innehaven i industrisektorn som bidrog positivt till avkastningen under månaden, sammantaget drygt +1 procent, sedan bland annat de asiatiska innehaven i sektorn utvecklats starkt. Svagast blev bidraget från finanssektorn, -0,9 procent.

På individuell nivå var de främsta bidragsgivarna industribolagen amerikanska nVent Electric och japanska Yaskawa Electric, den förstnämnda med en kursuppgång på 17 procent och den senare hela +30 procent. Robottillverkaren Yaskawa levererade en bra rapport för september-kvartalet samtidigt som intresset för så kallad "fysisk AI" inkorporerad i maskinella produkter ökat kraftigt. Det väntas gynna tillverkare av humanoida robotar (som Yaskawa). Amerikanska nVent, verksam inom elektrifiering och kylning av byggnader, har starkt stöd av den pågående datacenter-boomen. Organisk orderingång steg med hela 65 procent i tredje kvartalet och bidrog till högre vinstförväntningar framåt.

Även japanska Anritsu gick starkt under månaden, upp 17 procent, sedan kvartalsrapporten på månadens näst sista dag tagit marknaden med storm. Orderingången inom test- och mätutrustning återhämtade sig starkt under kvartalet och steg 20 procent jämfört med samma period föregående år. Bolaget förväntar sig fortsatt förbättring under kalenderårets sista kvartal.

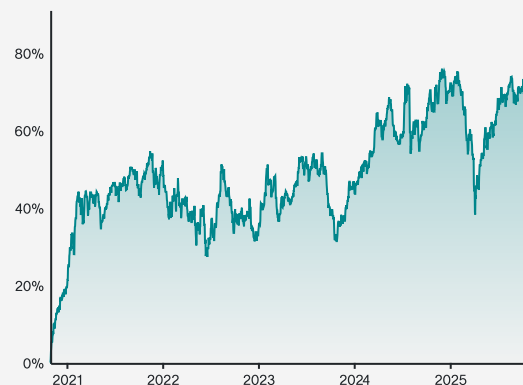
Bland de bolag som utvecklades svagast återfanns brittiska Unite Group samt amerikanska Scholar Rock och Vital Farms. Samtliga föll omkring 20 procent under månaden. Unite Group, som är ett fastighetsbolag specialiserat på studentboenden i Storbritannien, föll sedan bolaget kommunicerat en så kallad trading update för tredje kvartalet som understeg tidigare indikerad utveckling kommunicerad så sent som i början av september.

Scholar Rock var svag sedan deras kontraktstillverkare tillfälligt tvingats stänga sin fabrik efter ett beslut av den amerikanska tillsynsmyndigheten FDA. Äggproducenten Vital Farms backade till följd av oro efter en viss ökning av utbrott av fågelinfluensa. Att utbrotten ökar på hösten när flyttfåglar migrerar för vintern är vanligt. Nivån ser ut att vara något högre än föregående år, vilket ledde till en negativ kursreaktion i Vital Farms under oktober.

Under månaden nyinvesterade fonden i det kanadensiska guldbolaget Torex Gold Resources. Guldbrytning har starkt momentum, men även långsiktigt fundamentalt stöd till följd av begränsade möjligheter att öka produktionen, stark efterfrågan från centralbanker världen över, svagare dollar och geopolitisk osäkerhet. Torex har stark balansräkning, attraktiv värdering, god kostnadskontroll och intressanta tillväxtmöjligheter.

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    | -0.3% | 1.4%  |
| 1 år       | 3.4%  | 3.6%  |
| 3 år       | 21.8% | 30.7% |
| 5 år       | 70.4% | 83.7% |
| 10 år      | -     | -     |

| Årsavkastning | Fond   | Index |
|---------------|--------|-------|
| YTD           | 0.0%   | 0.7%  |
| 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%  | 0.4%  | -0.3% | -    | -    |

# 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           | 1648 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 (%) <sup>1</sup>              | 13.9  | 14.7  |
| Tracking Error (%) <sup>1</sup>         | 4.4   | -     |
| Informationskvot <sup>1</sup>           | 0.0   | -     |
| Omsättningshastighet (ggr) <sup>2</sup> | 0.4   | -     |
| Sharpekvot                              | 0.7   | -     |
| Alfa <sup>1</sup>                       | 1.5   | -     |
| Beta <sup>1</sup>                       | 0.9   | -     |
| Totalt antal innehav                    | 70    | -     |
| Summa 10 största innehav                | 21.8% | -     |

<sup>1</sup> Beräknas på 24 månader

<sup>2</sup> Beräknas på 12 månader

# Exponering

## Största Innehav

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Sterling Infrastructure Inc  | 2.7% |
| Airtel Africa Plc            | 2.4% |
| Lundin Mining Corp           | 2.4% |
| Nova Ltd                     | 2.3% |
| nVent Electric Plc           | 2.2% |
| Banca Farnafactoring SpA     | 2.0% |
| Anritsu Corp                 | 2.0% |
| Watts Water Technologies Inc | 2.0% |
| Basic Fit NV                 | 2.0% |
| Bawag Group AG               | 1.8% |

## Geografisk fördelning

|                |       |
|----------------|-------|
| USA            | 33.6% |
| Japan          | 8.9%  |
| Storbritannien | 7.1%  |
| Kanada         | 6.8%  |
| Tyskland       | 4.0%  |
| Israel         | 3.9%  |
| Holland        | 3.8%  |
| Cayman Islands | 3.6%  |
| Frankrike      | 3.1%  |
| Schweiz        | 3.0%  |
| Övrigt         | 21.0% |
| Likviditet     | 1.1%  |

## Branschfördelning

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Industri               | 27.8% |
| Finans                 | 14.8% |
| Teknologi              | 10.7% |
| Hälsovård              | 8.9%  |
| Sällanköp              | 8.6%  |
| Fastighet              | 7.1%  |
| Råvaror & material     | 7.1%  |
| Dagligvaror            | 5.0%  |
| Kommunikation          | 5.0%  |
| Allmännyttiga tjänster | 3.0%  |
| Likviditet             | 1.1%  |
| 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 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

---

2.9°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

---

16.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

30.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

4

Antal bolag föremål för dialog

---

1.9%

Taxonomiförenlighet

---

32.0%

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](http://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](http://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.