

Öhman Grön Obligationsfond A

Månadsrapport oktober 2025

Stabila kreditpremier och rapporter i linje med förväntan från fondens innehav

Ökat i befintligt innehav

Oktober inleddes med ett brett räntenedställ drivet av ett fallande oljepris, som mest var ned cirka 15 procent, samt oro för nya amerikanska handelstullar mot Kina. Mot slutet av månaden skiftade dock riktningen för både oljepris och räntor. Förklaringen kan härledas till flera faktorer: ytterligare sanktioner mot Ryssland från USA och Europa, vilket bidrog till stigande energipriser, samt ett relativt hökaktigt räntebesked från Federal Reserve, trots att styrräntan faktiskt sänktes. En ledamot reserverade sig mot beslutet, och Fed-chefen Powell betonade att en ytterligare sänkning i december inte var given. Marknaden hade helt diskonterat en sänkning innan beskedet, vilket ledde till viss justering i prissättningen. Slutpunkten prissätts nu till 3,0 procent, jämfört med 2,9 procent innan beskedet, och sannolikheten för en sänkning i december ligger nu på 70 procent. Dessutom är den amerikanska statsapparaten fortsatt nedstängd, och perioden har passerat längden på den tidigare rekordnedstängningen 2018/2019 (35 dagar), vilket innebär att mycket begränsad makrodata publiceras.

Även ECB höll räntebesked under månaden. Som väntat upprepades budskapet att ribban för ytterligare sänkningar är hög. Ekonomiska data och inflation har överraskat på uppsidan, vilket stärker bilden av att sänkningssyckeln nått sitt slut. På hemmaplan har även svensk makrodata överraskat positivt. Det preliminära BNP-estimatet för tredje kvartalet visar en tillväxttakt på 1,1 procent jämfört med föregående kvartal, att jämföra med Riksbankens prognos på 0,5 procent. Det är dock viktigt att komma ihåg att flash-estimatet ofta revideras när den slutliga siffran publiceras. Men man kan notera att även mjuka indikatorer som KI-barometern och PMI-statistiken bekräftar bilden av att hushållen blivit mer optimistiska och att stämningsslaget bland företagen fortsatt att förbättras.

Kreditmarknaden har under perioden fortsatt sin starka resa med god efterfrågan på företagsobligationer och hög aktivitet i primärmarknaden. Fonden har under månaden ökat i ett befintligt innehav i Peab. Kreditpremier har över lag rört sig sidledes under perioden, vilket gör att fondens avkastning främst kommit i form av kupong. Rapportsäsongen för årets tredje kvartal inleddes under perioden och generellt så har fondens innehav rapporterat i linje med förväntan. Både banker och fastigheter, vilket är de två största sektorerna på svensk kreditmarknad, har levererat stabila rapporter över lag.

Fonden har under perioden reducerat sin ränteduration ännu en aning och ligger underviktad sitt jämförelseindex som har en duration på 2,6 år.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och har inte justerat fondens struktur något nämnvärt under perioden. Givet ett oförändrat marknadsäge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på cirka 3,0 procent efter avgift.

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%	0.3%
1 år	3.6%	3.3%
3 år	17.0%	16.1%
5 år	8.6%	8.7%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	3.6%	3.4%
2024	5.3%	4.5%
2023	6.4%	6.9%
2022	-7.5%	-6.1%
2021	0.5%	-0.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0.8%	0.3%	-0.5%	0.3%	0.8%	0.9%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0.1%	0.6%	0.1%	0.3%	-	-

Om fonden

Öhman Grön Obligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond med målet att göra hållbara investeringar (artikel 9). Fonden investerar i företagsobligationer där kapitalet är öronmärkt till projekt som ska bidra till att lösa klimatkrisen.



Julia Stålbros



Lars Kristian Feste

Fondfakta

Startdatum	2017-10-12
Risk	2/7
Bankgiro	5022-4245
ISIN	SE0010324384
Förvaltningsavgift	0.62%
Transaktionskostnader	0.12%
*Löpande kostnader	0.74%
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index
Fondförmögenhet	673 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300V5DR6BV1RIGJ87

* 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	2.3	2.2
Ränteduration	2.1	-
Kreditduration	3.0	-
Totalt antal emittenter	55	-
Summa 10 största innehav	26.6%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

STADSHYPOTEK AB	3.3%
European Energy AS	3.0%
Peab Finans AB	2.9%
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB	2.6%
VATTENFALL AB	2.6%
Fastighets AB Balder	2.5%
STENA METALL FINANS AB	2.5%
Telia Company AB	2.5%
Bonheur ASA	2.4%
Catena AB	2.4%

Geografisk fördelning

Sverige	62.4%
Norge	20.1%
Finland	5.2%
Danmark	4.8%
Likviditet	7.6%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	6.7%
1-3	37.6%
3-5	48.2%
>5	0.0%
Likviditet	7.6%

Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och har hållbara investeringar som mål enligt artikel 9 i disclosureförordningen. I denna fond läggs extra vikt på att analysera gröna obligationsramverk, eftersom fonden till största del investerar i gröna obligationer – öronmärkt kapital till gröna projekt. 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

2.3°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

52.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

157.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

13

Antal bolag föremål för dialog

13.8%

Taxonomiförenlighet

41.4%

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.