

Öhman Global Growth

Halvårsredogörelse 2025



ÖHMAN GLOBAL GROWTH

Fondbeskrivning

Öhman Global Growth är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i bolag med hög förväntad tillväxt och med produkter och tjänster baserade på teknisk innovation. Fonden placerar globalt och i bolag fördelade på olika sektorer.

Fondfakta

Fondens startdatum	1996-04-15
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Pär Löfving
Medförvaltare	Filip Boman, Anna Eliasson Ylva Häggström, Andreas Blomqvist
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	163923
Organisationsnummer	504400-2862

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,80%
Förvaltningsavgift C	1,00%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

* 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 investeringsråd 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, vart 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 följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

VÄRDERING AV FONDEN

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondens andelsvärde per 2025-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2025-06-30. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2025-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, fastställs marknadsvärde genom en värderingsmodell som är etablerad på marknaden.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2025-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Balansräkning	5
Noter	5
Fondens utveckling	5
Fondbolaget	6

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Lannebo Kapitalförvaltning.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Lannebo Kapitalförvaltning är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.lannebo.se/fonder.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden sjönk med 1,2 procent under perioden medan fondens jämförelseindex sjönk med 5,8 procent. Fondförmögenheten minskade från 2 615 miljoner till 2 308 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 264 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Geopolitisk osäkerhet och snabba skiften i policy i Washington runt tullar och budgetnedskärningar, tillsammans med en växande statsskuld, har fått de ekonomiska tillväxtsiffrorna för USA att skrivas ned med en procentenhet sedan årets start. Aktier reagerade negativt men har under periodens sista två månader återhämtat fallen. Bolagsvinster har varit motståndskraftiga och förhoppningar om både räntesänkningar och en lösning på tullfrågan har eldat på uppgången mot slutet av perioden. För den svenske spararen ser det inte riktigt så positivt ut då kronan stärkts kraftigt, framför allt mot dollarn.

AI-temat har liksom de senaste åren dominerat börsutvecklingen. I början av året orsakade den kinesiska uppstickaren DeepSeek stor turbulens som kombinerat med höga aktievärderingar och oro för tullar mynnade ut i stora kursnedgångar för teknikaktier och AI-relaterade aktier. Men de stora teknologibolagen har under perioden i rapport efter rapport visat växande vinster och utfästelser om fortsatt ökande AI-investeringar.

I fonden har de starkaste bidragen till utvecklingen kommit från AI, Asien och Spotify. Bolag i fonden, som likt Nvidia tillverkar komponenter som behövs för AI-utbyggnaden, har stigit; amerikanska Broadcom, 36 procent i svenska kronor och koreanska SK Hynix 59 procent. Kinesiska Alibaba visade upp sin egen kraftfulla AI-modell och ökade 16 procent. Japanska Nintendo lanserade under perioden sin nya mycket efterlängtade spelkonsol Switch 2 och aktien har stigit 42 procent. Spotify som dubblade aktiekursen förra året har fortsatt sin börssuccé med ytterligare 48 procent under perioden. Bolaget växer både intäkter och vinster snabbt till följd av prisökningar och kostnadskontroll. Teman som fungerat sämre är förnybar energi där policyförändringar i USA lett till fortsatt svag utveckling. Fondens idag enda innehav på temat är First Solar som backade 19 procent under perioden. Hälsovårdsaktier har även de lidit av politiska utspel och budgetnedskärningar för forskning och sjukvård. Eli Lilly -13 procent och Intuitive Surgical -10 procent är några av de större förlorarna i fonden. Men inom hälsovårdsbolagen finner vi också fondens största vinnare under perioden genom kinesiska Innovent Biologics ökning med 62 procent. Bolaget har visat goda forskningsresultat inom onkologi och väntas lansera det första kinesiska obesitasläkemedlet senare i år.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Pär Löfving är sedan 6 maj 2025 ansvarig förvaltare för fonden.

Fondbolaget använder Glass Lewis som röstningsrådgivare för röstning på bolagsstämmor i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Rådgivaren utgår från Lannebos röstningsprinciper och det slutgiltiga röstningsbeslutet tas av Fondbolaget.

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under första halvåret 2025.

Fonden har under första halvåret 2025 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

Aktiemarknadsrisk: Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

Valutarisk: Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

Likviditetsrisk: Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

Koncentrationsrisk: Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ av placeringsinriktning. Denna fond har en låg koncentrationsrisk då den är diversifierad i värdepappersval och geografi, men den har en koncentrationsrisk mot tillväxtbolag.

Operativ risk: Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Motpartsrisk: Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

Härvstång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa härvstång / för att öka avkastning. En ökad härvstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

Aktier

KONSUMENTKAPVAROR

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Samsung Electronics	158 191	66 805	2,89%	2,89%
Sony	259 700	63 913	2,77%	2,77%
		130 718	5,66%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Adobe	9 474	34 932	1,51%	1,51%
Adyen	3 483	60 723	2,63%	2,63%
Alphabet A	53 682	90 161	3,91%	3,91%
Broadcom	35 479	93 205	4,04%	4,04%
Constellation Software	1 659	57 858	2,51%	2,51%
Datadog	54 587	69 883	3,03%	3,03%
Intuit	7 988	59 961	2,60%	2,60%
Mastercard	11 437	61 251	2,65%	2,65%
Microsoft	25 627	121 485	5,26%	5,26%
Nintendo	86 600	79 307	3,44%	3,44%
SK Hynix	25 973	53 559	2,32%	2,32%
Spotify Technology	10 391	75 990	3,29%	3,29%
Taiwan Semiconductor	183 845	63 578	2,76%	2,76%
Workday A	24 959	57 089	2,47%	2,47%
		978 983	42,42%	

DETALJHANDEL

Alibaba Group Holding HK	396 244	52 821	2,29%	2,29%
Amazon.com	43 069	90 052	3,90%	3,90%
		142 873	6,19%	

HALVLEDARE

First Solar	27 159	42 848	1,86%	1,86%
Nvidia	62 942	94 772	4,11%	4,11%
		137 620	5,96%	

HÄLSOVÅRD

Argenx	7 500	39 418	1,71%	1,71%
Boston Scientific	47 514	48 638	2,11%	2,11%
Intuitive Surgical	9 475	49 070	2,13%	2,13%
Onward Medical	408 586	19 884	0,86%	0,86%
Penumbra	18 312	44 787	1,94%	1,94%
Terumo	217 000	37 941	1,64%	1,64%
		239 739	10,39%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

AutoStore Holdings	3 152 325	17 857	0,77%	0,77%
Hitachi	153 900	42 698	1,85%	1,85%
Keyence	13 500	51 519	2,23%	2,23%
Qualcomm	20 688	31 400	1,36%	1,36%
		143 475	6,22%	

TELEKOMOPERATÖRER

Airtel Africa	2 471 570	58 198	2,52%	2,52%
		58 198	2,52%	

LÄKEMEDEL

Eli Lilly	6 116	45 437	1,97%	1,97%
Innovent Biologics	421 000	40 072	1,74%	1,74%
Natera	28 563	45 988	1,99%	1,99%
		131 497	5,70%	

VERKSTAD

ATS	97 530	29 585	1,28%	1,28%
Deere	10 865	52 653	2,28%	2,28%
nVent Electric	82 436	57 549	2,49%	2,49%
		139 786	6,06%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Airbnb	45 689	57 625	2,50%	2,50%
		57 625	2,50%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Progressive Corp	20 674	52 580	2,28%	2,28%
		52 580	2,28%	

MEDIA

Bilibili	254 740	51 865	2,25%	2,25%
		51 865	2,25%	

Summa Aktier

2 264 960 98,15%

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

2 264 960 98,15%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	2 264 960	98,15%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	2 264 960	98,15%

Övriga tillgångar och skulder

Varav likvida medel 42 654 1,85%

Fondförmögenhet 26 127 1,13%

Fondförmögenhet 2 307 614 100,00%

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2025-06-30	2024
Överlåtbara värdepapper	2 264 960	2 564 917
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 264 960	2 564 917
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 264 960	2 564 917
Bankmedel och övriga likvida medel	26 127	56 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 436	1 000
Övriga tillgångar (Not 2)	50 347	5 943
SUMMA TILLGÅNGAR	2 343 869	2 628 794
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	87	200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 445	4 213
Övriga skulder (Not 2)	32 723	9 157
SUMMA SKULDER	36 255	13 570
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	2 307 614	2 615 225

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	2 615 225	2 525 560
Andelsutgivning	176 995	344 659
Andelsinlösen	-441 017	-892 451
Årets resultat	-43 589	637 457
Lämnad utdelning	0	0
SUMMA Fondförmögenhet	2 307 614	2 615 225

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	50 349	5 946
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-26 924	-5 000

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	2 307 614	2 615 225	2 525 560	2 688 780	4 784 726
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	-1,2	28,4	14,6	-26,7	21,6
Jämförelseindex, %	-5,8	36,2	28,9	-17,8	29,1
Andelsvärde, kr	1 499,67	1 517,55	1 182,37	1 031,38	1 406,29
Antal andelar, tusental	1 535	1 723	2 136	2 607	3 358
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	-1,2	28,4	14,6	-26,7	0,7
Jämförelseindex, %	-5,8	36,2	28,9	-17,8	2,4
Andelsvärde, kr	950,41	991,47	796,32	716,10	1 006,60
Antal andelar, tusental	6	0	0	0	54
Utdelning kr/andel	28,10	27,47	23,28	22,92	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	-0,8	29,4	10,3	-26,1	-4,2
Jämförelseindex, %	-5,8	36,2	28,9	-17,8	-0,2
Andelsvärde, kr	1 050,73	1 059,01	818,49	708,25	53 677,15
Antal andelar, tusental	0	0	0	0	8
	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	2 825 658	625 402	2 590 572	2 095 666	1 586 192
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	56,8	41,9	7,4	23,3	10,7
Jämförelseindex, %	17,2	40,1	-	-	-
Andelsvärde, kr	1 156,72	737,61	519,71	483,84	392,42
Antal andelar, tusental	2 443	848	4 985	4 331	4 042
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	-	-	-	-	-
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Fondbolaget

Fondbolag

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@lannebo.se
Hemsida: www.lannebo.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för Lannebo Kapitalförvaltning AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Lannebo Kapitalförvaltning AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:
Johan Malm

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Björn Fröling
Johan Lannebo
Catharina Versteegh
Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Carl Rudin

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Lannebo Europa Småbolag
Lannebo Fastighetsfond
Lannebo High Yield
Lannebo Mixfond
Lannebo Mixfond Offensiv
Lannebo Norden Hållbar
Lannebo Räntefond Kort
Lannebo Småbolag
Lannebo Sustainable Corporate Bond
Lannebo Sverige
Lannebo Sverige Hållbar
Lannebo Sverige Plus
Lannebo Teknik
Lannebo Teknik Småbolag
Lärfond Balanserad
Lärfond Försiktig
Lärfond Offensiv
Nordnet Pensionsfond
Öhman Emerging Markets
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Investment Grade
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Hälsa och Ny Teknik
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad Sverige Bred
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap

Specialfonder:

Lannebo Fastighetsfond Select
Lannebo MicroCap
Lannebo NanoCap
Lannebo Oligo Global
Lannebo Småbolag Select
Öhman Sverige Fokus