

Öhman Global Growth A

Månadsrapport mars 2025

Oro!

DOGE, tullar och ekonomisk inbromsning i USA får investerare att ta ner risk

Aktier föll brett på en häxbrygd av bland annat ökad risk för en recession i USA, högre inflation på grund av tullar samt nedskärningar i USA:s statsapparat utförd av Department of Government Efficiency (DOGE). Eftersom så mycket osäkerhet råder, så finns det stor sannolikhet för att företagsledningarna väntar med att ta investeringsbeslut vilket i sin tur kan leda till ekonomisk inbromsning. Tullar å sin sida leder troligen till högre priser för slutkund och inflation. En "effektivisering" av amerikanska myndigheter kan öka arbetslöshet och i vissa fall stopp i viktiga funktioner. För investerare har oron lett till högre risker och därför har risk generellt tagits ner i marknaden. Tillväxtbolag och framför allt teknikbolag har fått en extra släng av slev. De stora teknikjättarna i Magnificent 7 var alla ner kraftigt i perioden. Genomsnittet för dessa sju bolag var en nedgång på tio procent i US dollar och sexton procent mätt i svenska kronor.

De flesta av fondens innehav föll under månaden och den kraftiga svenska kronförstärkningen var en huvudingrediens som bidrog till att förstärka nedgången. Det fanns dock ett bolag som gick emot trenden och steg även i svenska kronor. Airtel Africa. Företaget är den näst största telekomoperatören i Afrika och har över 143 miljoner mobilabonnenter samt 34 miljoner användare av bolagets betaltjänst Airtel Money. Denna betaltjänst kommer troligen borsintroduceras någon gång under kommande år vilket kan synliggöra värde i Airtel Africa. Vidare har bolaget efter en lång tid fått möjlighet att höja priser i den nigerianska marknaden vilket bör leda till bättre lönsamhet.

Fonden har gjort en större förändring under månaden då vi valde att sälja ut Apple till förmån för Broadcom. Apple har fortsatt låg tillväxt och ser dyrt ut på värdering jämfört med sin egen historik och andra jämförbara bolag. Broadcom levererar avancerade teknologilösningar för kommunikation, dataöverföring, lagring och nätverk. På senare tid är det framför allt AI exponeringen som drivit företaget och inte minst samarbetet med Google. Nu är det inte bara Google som är kunder inom AI utan även andra "Hyperscalers" såsom Amazon och Microsoft. Kort och gott. Broadcom är ett alternativ till Nvidia. Man utvecklar AI-chip som är mer specialiserade för att lösa specifika uppgifter och är därför ett kostnadseffektivt alternativ till Nvidias GPUer för de allra största bolagen som har råd att utveckla sina egna chip.

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	-12.5%	-12.8%
1 år	-0.4%	-0.7%
3 år	10.9%	31.4%
5 år	88.0%	107.2%
10 år	334.4%	209.9%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-10.3%	-15.3%
2024	28.3%	36.2%
2023	14.6%	28.9%
2022	-26.7%	-17.8%
2021	21.6%	29.1%

Månadsavkastning innevarande år						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
4.4%	-1.8%	-12.5%	-	-	-	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
-	-	-	-	-	-	

Om fonden

Öhman Global Growth är en aktivt förvaltd globalfond 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.



Filip Boman



Ylwa Häggström

Fondfakta

Startdatum	1996-04-15
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0000493546
Förvaltningsavgift	1.84%
Transaktionskostnader	0.06%
*Löpande kostnader	1.90%
Jämförelseindex	MSCI AC World Total Return Growth Net
Fondförmögenhet	2155 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493005UTO0QXIOK6P80

* 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 (%)	16.8	16.0
Tracking Error (%)	6.4	-
Informationskvot	-1.0	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.3	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	-5.8	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	41	-
Summa 10 största innehav	34.8%	-

Största köp och sälj

Största köp under månaden

Broadcom

Datadog

Intuitive Surgical

Största sälj under månaden

Apple

Alibaba Group Holding HK

Genmab

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	4.7%
Alphabet Inc	3.9%
Amazon.com Inc	3.8%
Airtel Africa Plc	3.7%
Sony Corp	3.4%
Nintendo Co Ltd	3.3%
Nvidia Corp	3.2%
Alibaba Group Holding Ltd	3.0%
Spotify Technology SA	3.0%
Mastercard Inc	2.9%

Geografisk fördelning

USA	53.7%
Japan	13.1%
Cayman Islands	7.2%
Sydkorea	4.5%
Kanada	3.7%
Storbritannien	3.7%
Holland	3.2%
Luxemburg	3.0%
Taiwan	2.3%
Irland	2.0%
Övrigt	2.6%
Likviditet	1.0%

Branchfördelning

Teknik	58.6%
Hälsovård	14.7%
Sällanköpsvaror	9.3%
Industri	8.3%
Finans	2.9%
Dagligvaror	2.4%
Material	2.1%
Energi	0.7%
Likviditet	1.0%

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 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

2.5°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

33.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

7.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

39

Antal bolag föremål för dialog

0.7%

Taxonomiförenlighet

31.4%

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 marknads värdet 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, 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 följdsador (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.