

Öhman Global Growth A

Månadsrapport april 2025

En händelselös månad?

'Liberation Day' skapade stora aktierörelser

Om man endast läser fondens månadsrapport kan man tro att april 2025 var en händelselös månad. Öhman Global Growth stängde månaden med en blygsam nedgång på 0,9 procent. Det döljer sig dock en hel del dramatik bakom siffrorna. Aktier föll brett i början av månaden efter att USA meddelade att man kommer införa stora tullar mot resten av världen. Dessutom stärktes kronan nästan 4 procent mot dollarn vilket påverkade avkastningen ytterligare negativt. Efter de inledande stora rörelserna på aktiemarknaden kom dock kurserna tillbaka och det var tillväxtaktier som ledde uppgången. Det fanns flera anledningar till att marknaden studsade så fort; man började prisa in räntesänkningar då oron för recession ökade rejält, USA pausade och backade på en del av tullarna, det ser nu ut som att Kina är villiga att förhandla och sist men inte minst så levererade flera av de stora teknologibolagen överraskande fina kvartalsrapporter.

Hälsovårdsbolagen bidrog bäst till fondens avkastning med flera aktiekurser som steg. Kinesiska **Innovent Biologics** föll först 20 procent efter tullbeskeden men vid månadens slut hade aktien stigit 11 procent då tullorn lagt sig något och vi fått positiva uppdateringar från bolagets cancerforskning. Fondens nyaste innehav **Argenx** steg 8 procent då man fick FDA-godkännande för en förfylld spruta för muskelsjukdomen myastenia gravis.

Fondens största uppgång under perioden stod **Nintendo** för då aktien steg 18 procent. Efterfrågan på den nya Nintendo Switch 2 har gått genom taket och bolaget har meddelat att man inte kommer kunna leverera konsoler till alla sugna kunder på premiärdagen i juni.

Google levererade en kvartalsrapport över förväntningarna. Intäkterna för bolagets söktjänster var speciellt positiva och man pratade också om expansion inom AI. Denna fina rapport följdes upp av **Microsoft** som rapporterade starka siffror framför allt inom molntjänster. Det fanns en viss oro att de stora bolagen skulle meddela neddragningar på sina investeringar i datacenter och AI, men inga sådana har hittills realiserats och fondens nytilskott från förra månaden, chiptillverkaren **Broadcom**, steg 10 procent under april.

Sämst gick det för norska lagerautomatiseringsbolaget **Autostore** som rapporterade halverade intäkter i kvartalet och också såg sin aktiekurs halveras. Bolaget skyller på att kunder håller tillbaka investeringar på grund av tullhotet samt att man håller på att övergå till en prenumurationsmodell vilket varit negativt på kort sikt.

Fonden har gjort en större förändring under månaden då vi valde att sälja ut danska **Genmab** och köpa in **Argenx** som är ett holländskt bioteknikbolag som blev kommersiellt för två år sedan. Man har två godkända immunologiprodukter för muskel- och nervsjukdomar på marknaden och man beräknas växa försäljningen 25% om året de närmaste åren. Bolaget säljer och tillverkar merparten av sina produkter i USA och är således relativt isolerat från tullar.

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	-1.0%	-1.4%
1 år	1.2%	-0.7%
3 år	19.3%	39.3%
5 år	64.4%	85.0%
10 år	321.5%	209.4%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-11.1%	-16.2%
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%	-1.0%	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Global Growth är en aktivt förvalttad 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



Pär Löfving

Fondfakta

Startdatum	1996-04-15
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0000493546
Förvaltningsavgift	1.84%
Transaktionskostnader	0.06%
*Löpande kostnader	1.90%
Jämförelseindex	
Fondförmögenhet	2084 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 (%)	16.7	16.1
Tracking Error (%)	6.3	-
Informationskvot	-0.8	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.3	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	-4.2	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	42	-
Summa 10 största innehav	34.2%	-

Största köp och sälj

Största köp under månaden
Argenx
Broadcom
Största sälj under månaden
Genmab
Airtel Africa

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	4.9%
Alphabet Inc	3.8%
Amazon.com Inc	3.7%
Nintendo Co Ltd	3.7%
Airtel Africa Plc	3.2%
Sony Corp	3.2%
Broadcom Inc	3.0%
Spotify Technology SA	3.0%
Nvidia Corp	2.9%
Mastercard Inc	2.9%

Geografisk fördelning

USA	53.6%
Japan	13.4%
Cayman Islands	7.2%
Holland	5.6%
Sydkorea	4.4%
Kanada	3.9%
Storbritannien	3.2%
Luxemburg	3.0%
Taiwan	2.4%
Irland	2.1%
Övrigt	0.7%
Likviditet	0.6%

Branschfördelning

Teknik	57.6%
Hälsovård	15.5%
Sällanköpsvaror	9.5%
Industri	8.4%
Finans	2.7%
Dagligvaror	2.7%
Material	2.0%
Energi	1.2%
Likviditet	0.6%

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

2.6°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

33.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

7.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

40

Antal bolag föremål för dialog

1.1%

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 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, 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 följdskador (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.