

Öhman Global A

Månadsrapport juni 2025

Teknik åter i topp

AI är tillbaka med full hastighet

Globala aktiemarknader rusade mot nya höjder drivet av optimism runt investeringar i AI och förhoppningar om att tullfrågor kommer att lösas utan större negativa effekter på företag och ekonomier. USA med dess stora teknikföretag var motorn i uppgången men denna gång ackompanjerades detta av tekniktunga marknader såsom Korea och Taiwan som var upp 15 respektive 8 procent under perioden mätt i svenska kronor.

Fondens innehav i Nvidia steg 16 procent till ny toppnotering och ett börsvärde som närmar sig fyra biljoner dollar eller närmare bestämt 3 855 000 000 000 USD. Uppgången drevs av en kombinationen av starka finansiella resultat, nya investeringar från bland annat Saudiarabien och marknadens övertygelse om att Nvidia är ohotad etta som leverantör av avancerade AI-chip. Optimismen runt AI har även gett bränsle till andra innehav i fonden såsom Broadcom vars aktie steg 13 procent under perioden samt aktien i Taiwan Semiconductor Manufacturing som steg 12 procent. I industrisektorn fick även innehavet i Nvent en skjuts av AI-tåget. Bolaget gör bland annat högpresterande vätskekylningslösningar Liquid Cooling vilket används i datacenter. Traditionell luftkylning räcker inte för de extrema värmemängder som AI-chips producerar. Även utanför AI steg teknikrelaterade aktier. Spotify ökade 14 procent där marknaden ser fortsatt stark vinsttillväxt drivet av prishöjningar.

Innehav i de mer defensiva sektorerna såsom fastighet, dagligvaror och hälsovård hade det tuffare under månaden med nedgångar över lag. Den ökade riskviljan i marknaden ledde till rotation ut ur dessa sektorer till förmån för cykliska sektorer och teknik. Bellring Brands, som är en ledande aktör inom proteinbaserade livsmedel och kosttillskott föll 9 procent under perioden och fortsatte därmed nedgången från maj då företagets kvartalsrapport gjorde vissa investerare besvikna.

Fondens innehav i United States Steel köptes under perioden upp av Nippon Steel. Affären har varit under förhandling i ett och ett halvt år.

I övrigt har fonden sålt innehavet i Elevance Health och köpt Giant Biogene, ett kinesiskt hudvårdsbolag som är marknadsledande på rekombinant kollagen. Kollagen är kroppens vanligaste protein som bland annat håller huden fast och töjbar, stärker hår och naglar.

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	2.3%	3.7%
1 år	-0.1%	4.5%
3 år	40.6%	50.3%
5 år	68.2%	94.0%
10 år	195.5%	198.8%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-4.7%	-5.1%
2024	21.1%	28.8%
2023	15.8%	18.2%
2022	-8.6%	-6.1%
2021	23.8%	30.7%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3.7%	-3.1%	-10.5%	-1.5%	5.4%	2.3%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Global är en aktiv och stilneutral globalfond 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 med god riskspridning på lång sikt, överträffa utvecklingen på de globala aktiemarknaderna.



Filip Boman



Pär Löfving

Fondfakta

Startdatum	1998-12-21
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0000533945
Förvaltningsavgift	1.29%
Transaktionskostnader	0.07%
*Löpande kostnader	1.36%
Jämförelseindex	MSCI AC World Total Return Net
Fondförmögenhet	20731 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300I52WP4OX8CZE34

* 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 (%)	12.9	13.2
Tracking Error (%)	2.5	-
Informationskvot	-1.8	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.6	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa	-4.3	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	75	-
Summa 10 största innehav	29.8%	-

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	6.4%
Nvidia Corp	4.4%
Alphabet Inc	3.3%
Amazon.com Inc	3.2%
Apple Inc	2.5%
Visa Inc	2.4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.3%
JPMorgan Chase & Co	2.2%
International Business Machines Corp	1.6%
Societe Generale SA	1.6%

Geografisk fördelning

USA	53.5%
Storbritannien	6.5%
Irland	5.9%
Tyskland	4.7%
Japan	4.2%
Sydkorea	3.1%
Taiwan	3.0%
Frankrike	2.7%
Italien	2.0%
Kanada	1.8%
Övrigt	11.1%
Likviditet	1.5%

Branschfördelning

Teknik	39.0%
Finans	14.3%
Hälsovård	9.4%
Industri	8.6%
Sällanköpsvaror	8.3%
Dagligvaror	6.4%
Material	4.4%
Allmännyttiga tjänster	3.4%
Fastighet	2.0%
Energi	0.7%
Övrigt	2.1%
Likviditet	1.5%

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 disclosureregulationen. 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

2.3°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

49.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

20.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

75

Antal bolag föremål för dialog

1.5%

Taxonomiförenlighet

35.1%

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).

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.