

Öhman Global Growth A

Månadsrapport juni 2025

Teknikbolagen sken i sommarsolen

AI är hett igen

Stora teknikbolag var åter vinnare när marknaden fick förnyad optimism runt AI investeringar. Satsningar från bland annat Saudiarabien och förnyade utfästelser från molnleverantörer om investeringar i datacenter drev på kurserna. Nvidia steg 16 procent till en ny toppnotering och närmar sig fyra biljoner dollar i marknadsvärde. 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. Även innehavet i industribolaget Nvent fick 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.

Dock var det inga av dessa bolag som presterade bäst i fonden under månaden. Det var i stället den koreanska minnestillverkaren SK Hynix som steg 45 procent. Bolaget är bland annat ledande inom HBM-minnen High Bandwidth Memory. Detta är en högpresterande typ av minne som är särskilt viktig för AI-tillämpningar som kräver snabb dataöverföring, vilket är nödvändigt för de massiva beräkningar som krävs för att träna och köra AI-modeller. SK Hynix är en ledande leverantör av HBM till bland annat Nvidia. SK Hynix ses som ett billigt alternativ att investera i AI-temat då bolaget trots uppgången bara handlas på sju gånger förväntad vinst 2025. Även Hynix konkurrent Samsung Electronics gick bra under månaden med en uppgång på åtta procent. Samsung har dock halkat efter i teknikutvecklingen inom HBM och handlas på rekordlåga 0,9 gånger bokfört värde i väntan på ett tecken att bolaget lyckas lösa sina produktion och kvalitetsproblem samt klarar Nvidias kvalificeringstester.

Innovent Biologics steg 25 procent under perioden vilket kan kopplas till positiva nyheter kring bolagets huvudprodukt inom fettmaläkemedel för den kinesiska marknaden. Vidare fortsatte Nintendo sin starka kursutveckling och steg 16 procent. Den största bidragande faktorn till den starka aktieutvecklingen var utan tvekan lanseringen av Nintendo Switch 2 den 5 juni. Konsolen blev en omedelbar succé och sålde över 3,5 miljoner enheter globalt under de första fyra dagarna, vilket gör den till den snabbast säljande Nintendo-hårdvaran någonsin.

På den negativa sidan föll innehavet i Adobe åtta procent efter en rapport som inte skingrade vissa investerarens frågetecken om bolagets långsiktiga möjligheter till tillväxt.

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	4.8%	4.3%
1 år	7.3%	5.0%
3 år	42.5%	66.5%
5 år	60.5%	95.9%
10 år	378.8%	257.2%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-1.2%	-5.8%
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%	6.1%	4.8%
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



Pär Löfving

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	2308 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 (%)	16.4	15.9
Tracking Error (%)	6.2	-
Informationskvot	-0.7	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.4	-
Sharpekvot	0.4	-
Alfa	-3.5	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	40	-
Summa 10 största innehav	36.6%	-

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	5.3%
Nvidia Corp	4.1%
Broadcom Inc	4.0%
Alphabet Inc	3.9%
Amazon.com Inc	3.9%
Nintendo Co Ltd	3.4%
Spotify Technology SA	3.3%
Datadog Inc	3.0%
Samsung Electronics Co Ltd	2.9%
Sony Corp	2.8%

Geografisk fördelning

USA	53.9%
Japan	11.9%
Cayman Islands	6.3%
Sydkorea	5.2%
Holland	5.2%
Kanada	3.8%
Luxemburg	3.3%
Taiwan	2.8%
Storbritannien	2.5%
Irland	2.5%
Likviditet	1.8%
Övrigt	0.8%

Branschfördelning

Teknik	60.4%
Hälsovård	13.3%
Industri	8.3%
Sällanköpsvaror	7.3%
Dagligvaror	2.7%
Finans	2.3%
Material	1.9%
Energi	1.9%
Likviditet	1.8%

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 disclosuresförordningen. 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

31.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

7.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

40

Antal bolag föremål för dialog

1.9%

Taxonomiförenlighet

30.9%

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 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.