

Öhman Global Growth A

Månadsrapport juli 2025

Rapporter, rekord och regulatoriska rörelser

Nya handelsavtal präglade marknaden

Juli månad var måttligt positiv för globala tillväxtbolag. Nvidia steg drygt 15 procent under perioden och blev det första bolaget i världen att nå en marknadsvärdering på fyra biljoner dollar. Rapportsäsongen startade också med flera bolag i fonden som rapporterade. Politiskt nådde USA ett handelsavtal med Japan som bland annat omfattade 550 miljarder dollar av japanska investeringar i USA. Syftet med avtalet var att öka investeringar inom ekonomiska säkerhetskritiska sektorer som bland annat halvledare, läkemedel, energi och AI teknologier. Till följd av detta steg Nikkei-indexet till den högsta nivån på ett år och var upp 3,5 procent vid stängning. Trump införde även tariffer på 15 procent mot EU men där halvledarutrustning inte omfattades av tarifferna. Detta skapade positivt sentiment på både den amerikanska och europeiska teknikmarknaden där flera aktier var upp efter beskedet.

Det var också teknikbolagen som bidrog bäst till fondens avkastning med flera aktiekurser som steg. Nvidia, som nådde en rekordvärdering, gick bäst under månaden med en uppgång på drygt 15 procent. Bolaget fortsätter att vara en av ledarna i utvecklingen av AI teknologi och steg också tack vare att USA lättat på exportrestriktionerna av H20 AI-chip till Kina.

Ett annat fondinnehav som gick starkt var Samsung Electronics som steg med 19 procent. Bolaget annonserade ett strategiskt partnerskap med Tesla och aktiekursen gick positivt efter en återhämtning på minneschips-marknaden, särskilt inom HBM-minnen där bolaget är ledande inom.

Läkemedelsbolaget Argenx, som utvecklar mediciner för människor med autoimmuna sjukdomar, var upp hela 26 procent. Aktien steg efter en stark rapport där huvudprodukten, Vyvgart, ökade med 97 procent i försäljning och slog konsensus. Detta gav en positiv reaktion på marknaden.

På den negativa sidan var det svenska teknik- och medieföretaget Spotify som gick svagast under juli månad. Bolaget kom med en rapport för andra kvartalet där de slog sina estimat för antalet prenumeranter och användare men kom också med en förlust på 86 miljoner euro. Förlusten attribueras till ökade personalkostnader och en svag dollar. Aktien var ned drygt 16 procent under månaden.

Även bolaget Natera, som specialiserat sig på klinisk genetisk testning inom kvinnors hälsa, cancer och organ, gick svagt. Aktien var ned 19 procent under månaden efter marknadsosäkerhet och volatilitet bland investerare.

Ett annat bolag som gick svagt var spelkonsolsbolaget, Nintendo. Trump annonserade 20 procents tullavgifter för import från Vietnam, som är landet där bolaget producerar sin amerikanska Switch 2 konsol. Detta kan göra att priset på konsolen höjs och efterfrågan minskar. Marknaden reagerade negativt på nyheten och aktien hade en total nedgång på 10 procent under månaden.

Fonden har gjort tre större förändringar under månaden med nya positioner i **Dexcom** och **Nextracker** och försäljning av innehavet i **Terumo**. Dexcom tillverkar utrustning för kontinuerlig mätning av glukosnivåer, främst för diabetiker. Teknologins intåg i sjukvården accelererar och 38 miljoner diabetiker bara i USA är en stor underpenetrerad population. Bolaget väntas öka försäljningen 15% om året och värderingen är fortsatt hög men under historiskt snitt. Nextracker är en ledande leverantör av solföljarsystem och mjukvarulösningar för solkraftsprojekt i stor skala och markmonterade anläggningar globalt. Värderingen av bolaget ser attraktiv ut.

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	4.7%	5.7%
1 år	11.9%	9.5%
3 år	37.1%	58.9%
5 år	65.1%	103.2%
10 år	363.1%	255.0%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	2.0%	-1.5%
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
4.7%	-	-	-	-	-

Om fonden

Öhman Global Growth är en aktivt förvaltnad 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	5013-4055
ISIN	SE0000493546
Förvaltningsavgift	1.84%
Transaktionskostnader	0.06%
*Löpande kostnader	1.90%
Jämförelseindex	MSCI AC World Total Return Growth Net
Fondförmögenhet	2369 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 (%)	16.5	16.1
Tracking Error (%)	6.2	-
Informationskvot	-0.8	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.4	-
Sharpekvot	0.4	-
Alfa	-4.5	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	41	-
Summa 10 största innehav	36.5%	-

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	5.2%
Nvidia Corp	4.3%
Alphabet Inc	4.2%
Amazon.com Inc	4.2%
Broadcom Inc	4.0%
Samsung Electronics Co Ltd	3.4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.9%
Nintendo Co Ltd	2.8%
Datadog Inc	2.8%
Airtel Africa Plc	2.8%

Geografisk fördelning

USA	56.1%
Japan	9.7%
Cayman Islands	7.0%
Holland	5.7%
Sydkorea	5.5%
Kanada	3.6%
Taiwan	2.9%
Storbritannien	2.8%
Luxemburg	2.7%
Irland	2.7%
Övrigt	0.9%
Likviditet	0.5%

Branschfördelning

Teknik	61.4%
Hälsovård	13.7%
Industri	8.5%
Sällanköpsvaror	7.0%
Dagligvaror	2.8%
Material	2.2%
Finans	2.1%
Energi	2.0%
Likviditet	0.5%

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 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

2.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

29.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

7.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

40

Antal bolag föremål för dialog

1.9%

Taxonomiförenlighet

31.7%

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.