

Öhman Global A

Månadsrapport augusti 2025

God riskaptit hos investerare

Fed och AI var huvudingredienserna, men bara en var välsmakande

Globala aktiemarknader fortsatte upp i augusti med nya börsrekord i bland annat USA och Japan. Utvecklingen var dock svagare när man mäter i svenska kronor då SEK noterade sin starkaste nivå mot dollarn sedan april 2022. För en gång skull var inte president Trump i centrum för aktiemarknaderna även om han chockade Schweiz med tullar på 39 procent och hotade om höjda tullar (till 35 procent) mot Kanada. Tullar har dock nästan helt slutat att påverka börser. I stället var det återigen Fed som stod i centrum när Jerome Powell var ovanligt tydlig med, i sitt tal i Jackson Hole, att marknaden kan förvänta sig en räntesänkning i september. Det är framför allt den stigande arbetslösheten som oroar och väger nu tyngre än oron för en stigande inflation. Marknaden gladdes och skickade upp aktier mot rekordnivåer i USA. Även AI stod i centrum då marknaden oroades över mjukvarubolagens förmåga att upprätthålla tillväxt och marginaler då AI kan automatisera många funktioner som mjukvaruföretagen idag tar betalt för. Samtidigt finns frågetecken om satsningarna på att hänga med på AI-området kommer att löna sig eller om det bara driver upp kostnadsnivån? Mjukvarusektorn var bland de svagaste under månaden. Den ohotade härskaren på AI-området, Nvidia rapporterade också kvartalsresultat, en händelse som börjar få ett mediagenomslag som liknar en VM-final i fotboll. Det blev också som många finaler, en ganska trist tillställning. Resultatet och prognosen för nästa kvartal var i stort som förväntat, men aktien föll tillbaka något efter nära en kursdubbling sedan i början av april. IT-sektorn var också i botten i kurslistorna under augusti där uppgångar i stället drevs av bolag inom råvaror, hälsovård och småbolag.

I fonden steg innehavet i det japanska fastighetsbolaget Mitsui Fudosan med 15 procent efter en stark kvartalsrapport. Mitsui Fudosan är ett ledande japanskt fastighetsbolag. De utvecklar, bygger och förvaltar en stor portfölj av fastigheter, inklusive kontorsbyggnader, hotell, resorts och kommersiella fastigheter som köpcentrum. Starkare försäljning av bostadsrätter samt en blomstrande hotellmarknad bidrog till det starka resultatet. Ett annat bolag som gick starkt under månaden var Novo Nordisk vars orala GLP-1 visade sig konkurrenskraftig mot huvudkonkurrenten Eli Lillys motsvarighet. På den negativa sidan föll innehavet i näringsproduktföretaget Bellring Brands 27 procent efter en resultatbesvikelse. Investerare oroar sig också för nya konkurrenter där framför allt Coca-Cola skulle kunna bli ett stort potentiellt hot.

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	-1.4%	-0.6%
1 år	2.4%	7.0%
3 år	37.0%	45.0%
5 år	68.8%	93.4%
10 år	212.8%	217.1%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-2.2%	-2.1%
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%	-1.6%	5.4%	2.3%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4.1%	-1.4%	-	-	-	-

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	5093-9545
ISIN	SE0000533945
Förvaltningsavgift	1.29%
Transaktionskostnader	0.07%
*Löpande kostnader	1.36%
Jämförelseindex	MSCI AC World Total Return Net
Fondförmögenhet	21135 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 (%) ¹	13.3	13.4
Tracking Error (%) ¹	2.5	-
Informationskvot ¹	-1.6	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.6	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa ¹	-3.6	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	75	-
Summa 10 största innehav	30.4%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	6.1%
Nvidia Corp	4.7%
Alphabet Inc	3.8%
Amazon.com Inc	3.3%
Apple Inc	2.8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.3%
Visa Inc	2.2%
JPMorgan Chase & Co	2.1%
AT&T Inc	1.6%
Samsung Electronics Co Ltd	1.5%

Geografisk fördelning

USA	53.6%
Storbritannien	7.8%
Irland	6.2%
Japan	5.0%
Sydkorea	3.7%
Tyskland	3.3%
Taiwan	3.0%
Frankrike	2.3%
Italien	2.3%
Kanada	1.9%
Övrigt	10.7%
Likviditet	0.4%

Branschfördelning

Teknologi	25.8%
Finans	17.2%
Industri	11.2%
Kommunikation	11.0%
Hälsovård	10.0%
Sällanköp	7.8%
Dagligvaror	6.3%
Råvaror & material	3.9%
Allmännyttiga tjänster	3.4%
Fastighet	2.3%
Övrigt	0.7%
Likviditet	0.4%

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

2.5°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

46.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

20.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

76

Antal bolag föremål för dialog

1.5%

Taxonomiförenlighet

35.2%

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.