Lannebo
Ett Öhmanföretag

Lannebo Global A

Månadsrapport oktober 2025

Oväntat stark start på rapportperioden

Teknikjättar och koreanska minnen drev börser mot nya rekordnivåer

Oktober blev en bra månad för fonden och återigen var det teknologibolagen som drev utvecklingen. AI-trenden fortsätter med oförminskad styrka och övertrumfar alla eventuella svagheter i ekonomin. Rapporterna från framför allt USA har varit oväntat starka med 16 procents vinsttillväxt så här långt medan Europa endast har kunnat visa upp 1 procents vinsttillväxt, vilket dock är över förväntan. Hittills är det strax över hälften av bolagen som rapporterat och majoriteten har överraskat positivt. På börsen gick Emerging Markets bäst, framför allt drivet av Korea och AI-rally i de stora minnesjättarna. Det koreanska indexet Kospi var upp nära 20 procent. Även Japan har haft en stark månad med en uppgång på över 10 procent på Nikkei. Aktierna i Kina hade det lite tuffare då tullkriget med USA eskalerades, men efter Trump och Xis toppmöte finns anledning att tro att uppåtrörelsen kan återupptas.

Den koreanska chip- och minnestillverkaren Samsung låg med +27 procent i topp i fonden tack vare en stark Q3-rapport och optimism kring AI-driven chipefterfrågan. Bolaget såg extremt hög efterfrågan på dess HBM-minne som används för AI-utbyggnaden och har tecknat stora leveransavtal med Nvidia och OpenAI. Även gamla jättar styr om produktion mot AI, och Hitachi gick allra bäst i fonden, +31 procent i perioden. Bolaget har (även de) tecknat avtal med OpenAI om leverans av kraftöverförings- och distributionsutrustning samt kylsystem till AI-datacenter.

Även fondens övriga stora vinnare drevs av AI-trenden och den stora utbyggnaden av datacenter. Datacentrens omättliga behov av el driver också solbolagens uppgång. First Solar gick upp +22 procent efter att ha rapporterat om rekordhöga leveranser av solpaneler. Solenergi är billig och snabb att bygga och man behöver inte koppla in dem på elnätet, vilket gör att man inte påverkas av de generella elpriserna.

På den negativa sidan hittar vi ett par kinesiska bolag. Sämst gick det för Giant Biogene -33 procent, ledare i rekombinant kollagen för hudvård, då nya spekulationer om lågt innehåll av kollagen i storsäljaren Comfy fick konsumenterna att välja andra produkter. Anta Sports, som bland annat äger det klassiska Fila-märket, backade 12 procent, då man varnade för minskad försäljning.

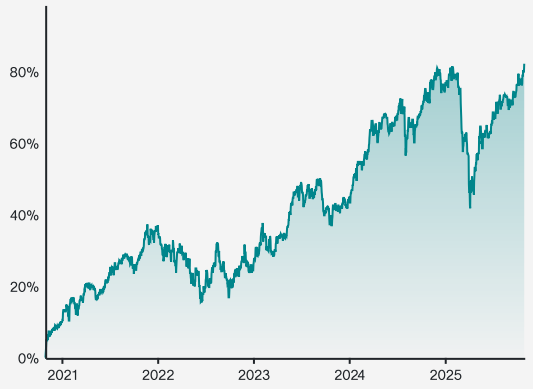
Vi sålde ut Giant Biogene efter det stora kursfallet i oktober. Visibiliteten för tillväxten är dålig, de första veckornas säljstatistik från den kinesiska e-handelseventet Singles Day visar en snabbt sjunkande popularitet, vilket vi ser som oroväckande även på längre sikt på den extremt trendkänsliga marknad som Kinas hudvårdsmarknad är.

Nytt innehav i Doximity som är en ledande digital plattform för läkare i USA, med över 80 % av landets läkare som användare. Bolaget tjänar pengar på annonsintäkter från läkemedelsindustrin, intäkter vi ser kommer öka då reklambudgetarna skiftar från direktreklam till plattformar som Doximitys. Bolaget har nyligen lanserat sitt AI-verktyg, ett ChatGPT för läkare, som vi ser kommer driva trafik till sidan.

Fonden deltog också i den (hittills) lyckade emissionen av Verisure.

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	4.5%	3.2%
1 år	6.4%	8.8%
3 år	45.9%	54.6%
5 år	82.2%	110.9%
10 år	211.4%	223.8%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	4.5%	4.0%
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%	2.2%	4.5%	-	-

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	22406 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]	12.7	12.7
Tracking Error (%)[1]	2.7	-
Informationskvot[1]	-1.2	-
Omsättningshastighet (ggr)[2]	0.5	-
Sharpekvot	0.9	-
Alfa[1]	-2.8	-
Beta[1]	1.0	-
Totalt antal innehav	76	-
Summa 10 största innehav	32.6%	-

[1] Beräknas på 24 månader

[2] Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	5.9%
Nvidia Corp	4.8%
Alphabet Inc	4.4%
Apple Inc	3.3%
Amazon.com Inc	3.3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.8%
Samsung Electronics Co Ltd	2.2%
JPMorgan Chase & Co	2.1%
Visa Inc	2.0%
Broadcom Inc	1.8%

Geografisk fördelning

USA	55.9%
Storbritannien	6.8%
Irland	5.7%
Japan	4.9%
Sydkorea	4.6%
Taiwan	3.2%
Tyskland	3.2%
Frankrike	2.4%
Italien	2.1%
Cayman Islands	1.9%
Övrigt	9.0%
Likviditet	0.4%

Branschfördelning

Teknologi	27.8%
Finans	16.0%
Industri	11.7%
Kommunikation	10.5%
Hälsovård	9.4%
Sällanköp	8.2%
Dagligvaror	5.1%
Råvaror & material	3.9%
Allmännyttiga tjänster	3.7%
Fastighet	2.2%
Övrigt	1.0%
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 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

2.5°C	54.1%	21.7
Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden	Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)	Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)
76	1.8%	34.6%
Antal bolag föremål för dialog	Taxonomiförenlighet	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 marknadens 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 invest ringsrekommendationer. 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.

Lannebo
Ett Öhmanföretag

E-post
info@lannebo.se

Tel
08-5622 5222

Postadress
Mäster Samuelsgatan 6
Box 7837
103 98 Stockholm

Organisations nr.
556050-3020