

# Öhman Global Growth A

## Månadsrapport oktober 2025

### Solen skiner över världens datacenter

### Stark månad för globala tillväxtbolag och fonden

Rapportsäsongen har börjat och många bolag har levererat mycket bra rapporter, inte minst bolagen i fonden. AI-trenden fortsätter att vara mycket stark på börsen och den har dragit med sig bolag inom förnybar energi där vi sett stora uppgångar framför allt i solenergibolag. Det är förstås datacentrens omätliga behov av el som drivit solbolagens uppgång. 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.

Nextracker, som tillverkar solföljare, steg 38 procent då man rapporterat bra kvartalssiffror men framför allt på en mycket stark orderingång. First Solar steg 22 procent då man i sin rapport visade på rekordstora leveranser av solmoduler. Även gamla jättar styr om produktion mot AI, och Hitachi steg 31 procent i oktober. Bolaget har (även de) tecknat avtal med OpenAI om leverans av infrastruktur, som kraftöverförings- och distributionsutrustning samt kylsystem, till AI-datacenter.

De koreanska chip- och minnestillverkarna SK Hynix och Samsung såg fondens bästa utveckling under perioden med uppgångar på 60 och 27 procent. SK Hynix rapporterade rekordsiffror grundad på extremt hög efterfrågan på dess HBM-minne som används för AI-utbyggnaden och bolaget har tecknat stora leveransavtal med t.ex. OpenAI.

Fondens megabolag har levererat lite blandade rapporter. Google och Amazon lyckades komma med siffror klart över förväntningarna, medan Microsofts rapport togs emot lite kyligare. Google, +17 procent, och Amazon, +12 procent, visade både cloudintäkter som var bättre än förväntningarna. Microsoft, +1 procent, rapporterade även de försäljning över förväntan men marknaden verkar ha oroats över hur de enorma AI-investeringarna slår på marginalerna.

På den svaga sidan backade Onward Medical -18 procent efter man tagit in nya pengar grundat i höstens starka kursutveckling sen augusti. Bolagets första produkt lansering har gått bättre än väntat och med starkt balansräkning är man redo för nästa tillväxtfas. ARC-EX är ett system för elektrisk stimulering för patienter med kroniska ryggmärgsskador, är i första steget godkänt för att förbättra arm- och handfunktioner.

Större förändringar i fonden under månaden har främst varit försäljningen av Datadog. Datadogs försäljningstillväxt har bromsat in till runt 20 procent på årsbasis och marknaden har prisat in höga förväntningar. Vi ser också ökad konkurrens från stora molnaktörer (AWS, Azure, Google Cloud) som bygger egna observability-lösningar.

Två nya namn i fonden är Repligen och Mercado Libre. Repligen tillverkar avancerade mät- och analysinstrument samt automatiseringslösningar för läkemedelsproduktion och bioteknisk forskning. Vi tror att president Trumps tariff- och prisregleringshot mot läkemedelsbolagen kommer leda till att många bolag flyttar tillbaka tillverknin till USA. Flera stora investeringar är redan utlovade, hittills totalt 500 miljarder USD, och vi ser Repligen möta ökad efterfrågan på sina instrument.

Mercado Libre är Latinamerikas ledande e-handels- och fintechplattform. Bolaget kombinerar tillväxt, lönsamhet och strukturella megatrender som digitalisering, e-handel och finansiell inkludering i en underpenetrerad region.

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	8.8%	5.2%
1 år	20.6%	15.3%
3 år	63.6%	79.4%
5 år	74.6%	112.2%
10 år	405.9%	299.7%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	13.5%	6.6%
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%	-0.9%	6.1%	4.8%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3.2%	-1.2%	3.5%	8.8%	-	-

# 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	5013-4055
ISIN	SE0000493546
Förvaltningsavgift	1.84%
Transaktionskostnader	0.06%
*Löpande kostnader	1.90%
Jämförelseindex	MSCI AC World Total Return Growth Net
Fondförmögenhet	2600 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 (%) <sup>1</sup>	15.5	15.5
Tracking Error (%) <sup>1</sup>	5.3	-
Informationskvot <sup>1</sup>	0.4	-
Omsättningshastighet (ggr) <sup>2</sup>	0.4	-
Sharpekvot	1.4	-
Alfa <sup>1</sup>	3.5	-
Beta <sup>1</sup>	0.9	-
Totalt antal innehav	41	-
Summa 10 största innehav	37.9%	-

<sup>1</sup> Beräknas på 24 månader

<sup>2</sup> Beräknas på 12 månader

# Exponering

## Största Innehav

Alphabet Inc	5.2%
Microsoft Corp	4.5%
Samsung Electronics Co Ltd	4.4%
Nvidia Corp	4.2%
Amazon.com Inc	3.8%
Sk Hynix Inc	3.7%
Broadcom Inc	3.5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0%
Airtel Africa Plc	2.9%
Hitachi Ltd	2.7%

## Geografisk fördelning

USA	54.7%
Japan	9.6%
Sydkorea	8.1%
Cayman Islands	7.1%
Holland	5.0%
Kanada	3.4%
Taiwan	3.0%
Storbritannien	2.9%
Irland	2.5%
Luxemburg	2.2%
Övrigt	1.1%
Likviditet	0.3%

## Branschfördelning

Teknologi	37.1%
Hälsovård	18.2%
Kommunikation	14.9%
Industri	12.5%
Sällanköp	8.6%
Finans	5.8%
Energi	2.6%
Likviditet	0.3%

# 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

---

2.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

---

35.2%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

8.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

40

Antal bolag föremål för dialog

---

2.6%

Taxonomiförenlighet

---

31.0%

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 marknads 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](http://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](http://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.