

# Öhman Global Growth A

## Månadsrapport december 2025

### En stilla avslutning på året

### Tomterallyt uppätet av en starkare svensk krona

Under december såg vi en dämpad utveckling för tillväxtaktier som slutade ner 2 procent. I dollar slutade fonden oförändrad, men då den svenska kronan stärktes med nästan 2,5 procent påverkades avkastningen negativt.

I början av perioden fortsatte oron runt om de stora investeringarna i AI inte kommer betala sig och vi såg vinsthemtagningar efter en stark höst. Efter Feds räntesänkning och det traditionella tomterallyt, om än i nisseformat, kom aktiekurserna tillbaka och stängde månaden bara svagt negativt. I Kina drog svaga ekonomiska data ner stämningen på börsen efter ett starkt investeringsår och vi såg liknande trender från Japan.

I december fick vi några viktiga datapunkter genom kvartalsrapporter och uppdaterade årsprognoser för några stora teknikbolag som Oracle och Micron. För fonden kom den viktigaste rapporten från Broadcom, där siffrorna visade fortsatt stark tillväxt inom AI-infrastruktur och nätverkschip, men marknaden reagerade negativt på hög värdering och försiktig guidning för 2026. Detta skapade oro för att AI-driven efterfrågan kan mattas något och aktien backade -16 procent under perioden.

Den bästa utvecklingen under månaden stod de koreanska minnestillverkarna SK Hynix och Samsung för och bolagen steg +23 respektive +19 procent. Airbnb steg +13 procent då man kunde peka på mycket höga bokningssiffror inför fotbolls-VM i Nordamerika nästa år. Även i övrigt har vi sett amerikanska konsumentaktier vända uppåt på hopp om stärkt konsumtion från lägre räntor och skattesänkningar.

Medtechbolagen Penumbra (förebyggande av stroke) och Dexcom (monitorering av blodsockernivåer) steg då investerarna nu släppt ett grått 2025 och tittar framåt mot 2026 där bolagen står inför förbättrad prissättning och ny produktcykel.

På den svaga sidan såg vi Nintendo fortsätta sin nedåttrend med -22 procent. Framför allt är det kostnaderna för minneskomponenter till Switch 2 som rakat i höjden och befaras gå illa åt bolagets marginaler. Innovent Biologics som gått mycket starkt under året backade -21 procent, sannolikt på vinsthemtagning och avsaknad av priskatalysatorer inför 2026.

#### Förändringar i fonden under månaden

Nytt innehav i fonden är Doximity som är USA:s ledande digitala plattform för läkare. Doximity har över 80 procent av landets läkare som användare, vilket skapar starka nätverkseffekter. Plattformen erbjuder kostnadsfria verktyg som videobesök, krypterad kommunikation och schemaläggning, vilket driver högt engagemang. Intäkterna kommer främst från annonsering från läkemedelsbolag samt rekryteringstjänster. Bolagets tillväxt drivs av AI samt ett skifte i läkemedelsbolagens reklambudgetar från direktreklam mot konsument till reklam riktad mot vårdgivare. Detta skifte är drivet av både högre effektivitet för annonsören och striktare regler för läkemedelsreklam.

Samtidigt såldes ATS som bedömdes ha lägre avkastningspotential.

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	-2.5%	-2.1%
1 år	9.6%	2.2%
3 år	61.2%	79.3%
5 år	43.8%	90.2%
10 år	369.2%	291.6%

Årsavkastning	Fond	Index
2025	9.6%	2.2%
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%	-1.0%	-2.5%

# 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	2496 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>	15.7	15.8
Tracking Error (%) <sup>1</sup>	5.1	-
Informationskvot <sup>1</sup>	0.1	-
Omsättningshastighet (ggr) <sup>2</sup>	0.5	-
Sharpekvot	1.0	-
Alfa <sup>1</sup>	1.7	-
Beta <sup>1</sup>	0.9	-
Totalt antal innehav	40	-
Summa 10 största innehav	36.3%	-

<sup>1</sup> Beräknas på 24 månader

<sup>2</sup> Beräknas på 12 månader

# Exponering

## Största Innehav

Alphabet Inc	5.1%
Microsoft Corp	4.6%
Samsung Electronics Co Ltd	4.0%
Nvidia Corp	3.9%
Amazon.com Inc	3.7%
Broadcom Inc	3.3%
Eli Lilly And Co	3.0%
Sk Hynix Inc	3.0%
Airtel Africa Plc	2.9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.7%

## Geografisk fördelning

USA	59.7%
Japan	8.8%
Sydkorea	7.0%
Cayman Islands	5.7%
Holland	5.3%
Storbritannien	2.9%
Taiwan	2.7%
Kanada	2.5%
Luxemburg	2.5%
Irland	2.0%
Likviditet	0.8%

## Branschfördelning

Teknologi	37.1%
Hälsovård	20.2%
Kommunikation	15.1%
Industri	10.2%
Sällanköp	8.0%
Finans	6.5%
Energi	2.1%
Likviditet	0.8%

# 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 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

---

38.5%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

9.1

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

–

Antal bolag föremål för dialog

---

2.1%

Taxonomiförenlighet

---

31.4%

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.