

# Öhman Navigator A

## Månadsrapport februari 2025

### Förvaltarkommentar februari 2025

#### Marknadsutveckling under månaden

Februari var en stark månad för svenska aktier som steg cirka 1 procent. Globala aktier hade en tyngre period och trots en stark avslutning var avkastningen nästan ner 3,6 procent i svenska kronor, där den starkare kronan står för merparten av den svaga totalavkastningen. Trumps tullutspel har fortsatt under månaden och förutom hot mot Kanada samt Mexiko har nu hot riktats mot EU på 25 procent. Dock har marknadsreaktionerna varit små och varje tullutspel verkar för tillfället tas med en klackspark utifrån att det ses som en del i ett förhandlingsspel. Makroekonomiskt har amerikanska data överraskat negativt under februari medan europeiska data har överraskat positivt. Amerikanskt konsumentförtroende föll betydligt under slutet av februari och verkar ha skakat av sig den Trumpoptimism som uppkom efter presidentvalet. Även detaljhandeln har varit svagare än väntat. Den europeiska tillväxten har varit betydligt sämre än den amerikanska men har på senare tid överraskat positivt med bland annat stigande inköpschefsindex. Svensk tillväxt överraskade stort med ett utfall på 0,8 procent i kvartalstakt mot förväntat 0,3 procent. Svensk 10-årig statsobligationsränta steg 6 punkter till 2,3 procent under månaden.

#### Fondens utveckling

Fonden avkastade -1,31 procent och index -0,73 procent under månaden. Den negativa avkastningen för fonden förklaras av att i synnerhet globala aktier haft en svag utveckling. Relativt index har allokeringen till en övervikt av småbolagsaktier samt aktieurvalet bland svenska aktier bidragit mest negativt till den relativa avkastningen. Bland enskilda aktier har fonden påverkats positivt bland annat av sitt ägande i Volvo. Fonden har påverkats negativt av sitt ägande i SOBl. Inga större förändringar är gjorda under månaden. Aktievikten är cirka 68 %.

#### Utsikter

Värderingen är ansträngd för amerikanska aktier, men är kring det historiska genomsnittet för de flesta andra regioner. Inflationen är under kontroll även om det går långsamt i rätt riktning. Därtill bedömer vi att konjunkturen i Europa har möjlighet att återhämta sig med stöd av räntesänkningar. Vi tror därför att Fonden har möjlighet att utvecklas väl under kommande kvartal.

### Om fonden

Öhman Navigator är en aktiv blandfond som investerar i globala aktiefonder, svenska aktiefonder och räntefonder. I fonden skapas mervärde genom att analysera vilka tillgångsslag som för stunden har bäst möjlighet att skapa meravkastning. Fondens aktievikt kan variera mellan 40 och 80 procent.



Erik Nilsson



Tobias Övelius

### Fondfakta

Startdatum	2018-04-30
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0011090182
Förvaltningsavgift	1.55%
Transaktionskostnader	0.03%
*Löpande kostnader	1.58%
Jämförelseindex	30% MSCI AC World Total Return Net / 30% OMX Stockholm Benchmark Cap / 20% OMRX Money Market / 20% OMRX Total Bond
Fondförmögenhet	177 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493006N4RTYSFOU9043

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.

\* 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).

# Månaden i siffror

## Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	-1.3%	-0.7%
i år	2.3%	2.8%
1 år	11.2%	12.1%
3 år	17.8%	26.1%
5 år	44.1%	53.6%
10 år	-	-
Sedan Start	54.3%	68.1%
Genomsnitt 24 mån	10.4%	12.0%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	3.6%	-1.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	2.3%	2.8%
2024	11.1%	12.2%
2023	11.3%	12.9%
2022	-13.9%	-9.1%
2021	20.0%	19.0%

## Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	6.2	5.5
Tracking Error (%)	1.3	-
Informationskvot	-1.2	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.3	-
Sharpekvot	1.1	-
Alfa	-2.9	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	12	-
Summa 10 största innehav	93.6%	-

# Exponering

## Största Innehav

Öhman Sverige	18.4%
Öhman Global	17.9%
Öhman Marknad Sverige	10.4%
Öhman Investment Grade	10.0%
Öhman Obligationsfond	9.1%
Öhman Marknad Global	8.1%
Öhman FRN	6.4%
Öhman Global Småbolag	5.6%
Öhman Räntefond Kompass	4.3%
Öhman Hälsa och Ny Teknik	3.3%

## Geografisk fördelning

Sverige	98.7%
Likviditet	1.3%

## Branchfördelning

Aktiefonder	68.8%
Räntefonder	29.9%
Likviditet	1.3%

# Hållbarhet

Hållbarhetsarbetet sker i de underliggande fonderna. Hållbarhet och aktivt ägande är nyckeln till långsiktig avkastning. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget och kontrollerar att det inte berörs av Lannebos exkluderingskriterier. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger, delta i valberedningar och rösta på bolagsstämmor. För att säkerställa att vi gör framsteg följer vi kontinuerligt risker och möjligheter kopplade till hållbarhet och utvärderar 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

---

2.2°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

---

42.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

27.2

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

374

Antal bolag föremål för dialog

---

3.2%

Taxonomiförenlighet

---

38.4%

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 marknaden värde förändras med en procentenhet.

## Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

## 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.