

Öhman Navigator A

Månadsrapport mars 2025

Förvaltarkommentar mars 2025

Marknadsutveckling under månaden

Mars var en svag månad för svenska aktier som föll cirka 8 procent. Globala aktier föll cirka 5 procent i lokal valuta men när valutarörelser inkluderas utökades fallet till nästan 11 procent. Marknadens fokus ligger helt och hållet på Trumps tullkrig där alla större handelspartners verkar få en släng av sleven. Blickarna är riktade mot 2:a april som Trump kallar "Liberation Day" och där mer klarhet kring vilka tullar som ska införas mot EU ska deklarerar. Men mitt i all geopolitisk oro kom också ett historiskt besked från Tyskland om stora satsningar på försvar som dessutom ska ligga utanför nuvarande budgetramar. Tyska obligationsräntor steg med 30 punkter på en och samma dag vilket inte har skett sedan Berlinmurens fall. 500 miljarder euro som motsvarar 12 procent av Tysklands BNP förväntas investeras på försvarsutgifter under mandatperioden. Detta är pengar som kommer stödja europeisk industriproduktion som under flera år har varit nedtryckt.

Fondens utveckling

Fonden avkastade -6,64 procent och index -5,63 procent under månaden. Den negativa avkastningen för fonden förklaras av att aktier haft en svag utveckling. Relativt index har allokeringen med en övervikt mot aktier bidragit mest negativt och förklarar merparten av underavkastningen. Bland enskilda aktier har fonden påverkats positivt av sitt ägande i Tele2. Fonden har påverkats negativt av sitt ägande i Sedana Medical. Inga större förändringar är gjorda under månaden. Aktievikten är cirka 66 %.

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.

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	-6.6%	-5.6%
1 år	-0.5%	2.0%
3 år	9.5%	18.5%
5 år	46.3%	55.3%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-4.5%	-3.0%
2024	11.1%	12.2%
2023	11.3%	12.9%
2022	-13.9%	-9.1%
2021	20.0%	19.0%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3.6%	-1.3%	-6.6%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

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	166 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493006N4RTYSFOU9043

* 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 (%)	8.1	7.2
Tracking Error (%)	1.5	-
Informationskvot	-1.3	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.3	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	-2.9	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	12	-
Summa 10 största innehav	91.8%	-

Exponering

Största Innehav

Öhman Sverige	18.0%
Öhman Global	17.0%
Öhman Investment Grade	10.6%
Öhman Marknad Sverige	10.2%
Öhman Obligationsfond	9.6%
Öhman Marknad Global	7.6%
Öhman FRN	6.8%
Öhman Global Småbolag	5.5%
Öhman Räntefond Kompass	3.3%
Öhman Hälsa och Ny Teknik	3.1%

Geografisk fördelning

Sverige	96.8%
Likviditet	3.2%

Tillgångslagsfördelning

Utländska Aktier	33.2%
Svenska Aktier	33.2%
Räntebärande	30.4%
Likviditet	3.2%

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

2.1°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

42.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

30.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

377

Antal bolag föremål för dialog

3.2%

Taxonomiförenlighet

37.9%

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. 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.