

Öhman Navigator A

Månadsrapport april 2025

Förvaltarkommentar april 2025

Marknadsutveckling under månaden

April var en svängig månad som började med ett kraftigt börsras i samband med att USA:s president Donald Trump presenterade sitt paket med reciproka tullar den 2 april. Något som han själv benämnde "Liberation Day". Tullarna som annonserades var betydligt högre än befarat vilket sänkte riskaptiten. Vanligtvis brukar dollarn stärkas när riskaptiten faller, men denna gång var det tvärtom. Dollarn försvagades kraftigt och dessutom steg den 10-åriga amerikanska obligationsräntan med 50 punkter på kort tid. När obligationsräntan hade stigit till 4,5 procent kom beskedet från Vita huset att de reciproka tullarna skulle skjutas upp i 90-dagar för alla länder utom Kina. Detta ledde till en enorm marknadslettning och Stockholmsbörsen slutade månaden ner 0,8 procent efter att ha varit ner cirka 12 procent som mest.

Fondens utveckling

Fonden avkastade -0,39 procent och index -0,64 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 negativt med 25 punkter medan aktievalen bland globala och svenska aktier har bidragit positivt med 60 punkter. Bland enskilda aktier har fonden påverkats positivt av sitt ägande i Medcover. Fonden har påverkats negativt av sitt ägande i Electrolux. Under månaden har aktieandelen ökats upp till cirka 67 procent genom köp av svenska aktier.

Utsikter

Konjunkturutsikterna är osäkra på grund av handelskriget, men om fler avtal tecknas inom de närmsta månaderna 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	-0.7%	-0.9%
1 år	-1.0%	1.3%
3 år	12.4%	20.6%
5 år	38.6%	46.9%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-4.9%	-3.6%
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%	-0.7%	-	-
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	
Fondförmögenhet	169 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493006N4RTYSFOU9043

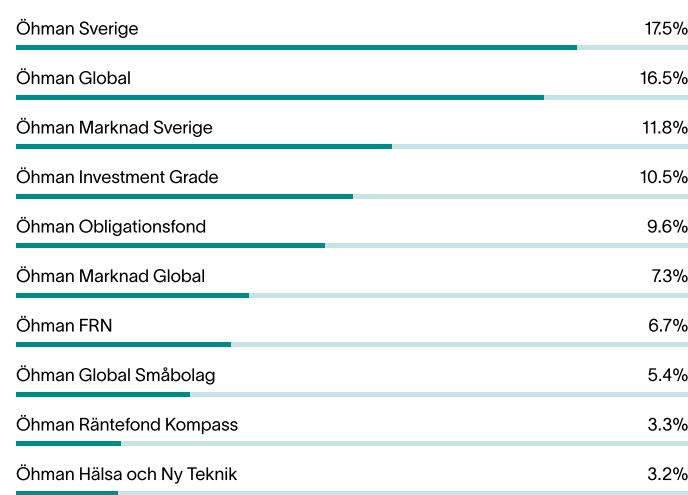
* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	8.1	7.2
Tracking Error (%)	1.5	-
Informationskvot	-1.3	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.3	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa	-2.7	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	12	-
Summa 10 största innehav	91.8%	-

Exponering

Största Innehav



Geografisk fördelning



Tillgångslagsfördelning



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

41.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

30.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

377

Antal bolag föremål för dialog

3.2%

Taxonomiförenlighet

38.1%

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.