

Öhman Navigator A

Månadsrapport maj 2025

Förvaltarkommentar maj 2025

Marknadsutveckling under månaden

Globala aktier återhämtade sig en hel del under maj med uppgång på närmare 6 procent. Svenska aktier steg 2,5 procent och orkade inte hålla jämna steg med de globala marknaderna. Förklaringen till den återfunna riskaptiten är de framsteg som gjorts i handelskriget mellan USA och Kina. USA:s tullar på 145 procent mot Kina sänktes till 30 procent och Kina sänkte sina från 125 till 10 procent. I tillägg har makroekonomiska data överraskat till det bättre vad gäller inflation och tillväxt vilket vidare har gynnat börserna. 10-åriga obligationsräntor i USA steg under månaden utifrån att den amerikanska statsskulden nedgraderades till kreditbetyget AA+ från Moody's och att ett stort skattepaket röstades igenom första instans vilket riskerar att ytterligare öka budgetunderskottet. Marknaden styrs fortfarande mycket av nyhetsflödet kring handelskriget, men den underliggande ekonomin ser ut att tuffa på.

Fondens utveckling

Fonden utvecklades starkt under månaden. Den positiva avkastningen för fonden förklaras av att globala aktier haft en stark utveckling. Relativt index har allokeringen med en övervikt mot aktier bidragit positivt och aktievalen bland svenska aktier har också bidragit positivt. Bland enskilda aktier har fonden påverkats positivt av sitt ägande i Nordea. Fonden har påverkats negativt av sitt ägande i Electrolux. Under månaden har aktieandelen minskats till cirka 66 procent genom försäljning 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	2.5%	2.4%
1 år	-0.0%	2.7%
3 år	16.6%	23.9%
5 år	39.5%	48.0%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-2.5%	-1.3%
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%	2.5%	-
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	172 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 (%)	8.3	7.4
Tracking Error (%)	1.5	-
Informationskvot	-1.2	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.2	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	-2.7	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	12	-
Summa 10 största innehav	92.3%	-

Exponering

Största Innehav

Öhman Global	17.0%
Öhman Sverige	15.7%
Öhman Marknad Sverige	11.8%
Öhman Obligationsfond	11.3%
Öhman Investment Grade	10.4%
Öhman Marknad Global	7.5%
Öhman FRN	6.6%
Öhman Global Småbolag	5.5%
Öhman Hälsa och Ny Teknik	3.2%
Öhman Räntefond Kompass	3.2%

Geografisk fördelning

Sverige	97.4%
Likviditet	2.6%

Tillgångslagsfördelning

Utländska Aktier	33.3%
Svenska Aktier	32.6%
Räntebärande	31.5%
Likviditet	2.6%

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

42.5%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

30.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

377

Antal bolag föremål för dialog

3.3%

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 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.