

Öhman Navigator A

Månadsrapport juli 2025

Förvaltarkommentar juli 2025

Marknadsutveckling under månaden

Juli var en bra månad för både svenska och globala aktier. USA:s handelsavtal med både Japan och Europa ingav lättnad till börsen. Även om 15 % tullar är en försämring jämfört med tidigare, är klarheten över att ha ett avtal bättre för marknaderna som generellt avskyr osäkerhet. Rapporterna för andra kvartalet har för svenska del varit halvljumma som helhet. Amerikanska rapporter har generellt varit starkare och de stora techbolagen som Meta och Microsoft levererade goda vinster och stora kursuppgångar. Den amerikanska centralbanken lämnade räntans oförändrad vid sitt möte i juni även om två ledamöter förordade en sänkning. Amerikanska 10-åriga räntor steg 15 punkter under månaden vilket återspeglar att marknaden tror mindre på sänkningar från den amerikanska centralbanken det närmaste kvartalet.

Fondens utveckling

Fonden utvecklades positivt under månaden. Den positiva avkastningen för fonden förklaras av att både svenska och globala aktier haft en stark utveckling. Relativt index har allokeringen med en övervikt mot svenska småbolag bidragit negativt. Aktievalen bland svenska aktier har dock bidragit positivt. Bland enskilda aktier har fonden påverkats positivt av sitt ägande i Sinch. Fonden har påverkats negativt av sitt ägande i Indutrade. Inga större förändringar är gjorda under månaden.

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	1.6%	1.7%
1 år	0.0%	3.0%
3 år	20.4%	26.9%
5 år	40.7%	49.4%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.5%	1.8%
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%	-0.4%	2.5%	1.4%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1.6%	-	-	-	-	-

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	3/7
Bankgiro	5022-4302
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	176 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493006N4RTYSFOU9043

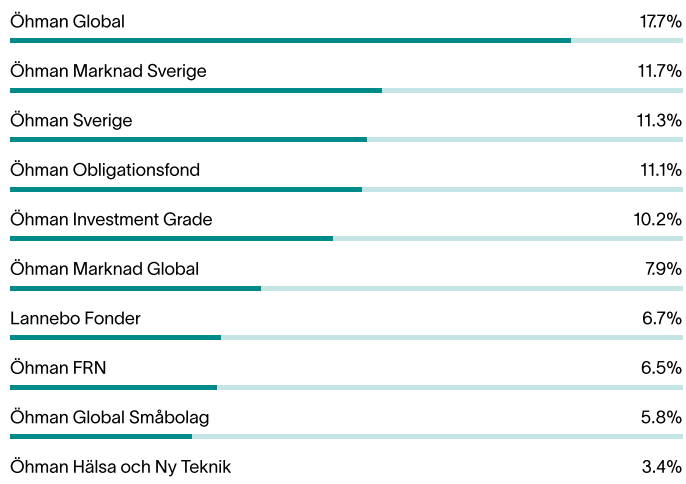
* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	8.3	7.3
Tracking Error (%)	1.4	-
Informationskvot	-1.0	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.2	-
Sharpekvot	0.5	-
Alfa	-2.5	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	13	-
Summa 10 största innehav	92.3%	-

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

2.2°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

43.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

30.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

385

Antal bolag föremål för dialog

3.4%

Taxonomiförenlighet

38.0%

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.