

Öhman Navigator A

Månadsrapport oktober 2025

Förvaltarkommentar oktober 2025

Marknadsutveckling under månaden

Oktober var en stark börs månad där Stockholmsbörsen steg 4 procent. Rapportsäsongen har som helhet varit gynnsam för börsen där bolag som slagit förväntningarna har blivit rikligt belönade. I synnerhet bland de svenska småbolagen. De geopolitiska spänningarna minskade något när USA och Kina blev överens om en vapenvila i handelskriget. Kina ska lätta på restriktionerna när det gäller export av sällsynta jordartsmetaller och USA ska som motåtgärd sänka tullarna med 10 procentenheter till 47 procent. Avtalet skall gälla i ungefär ett år, men av erfarenhet kan ju detta komma att ändras. Den amerikanska centralbanken hade möte under månaden och sänkte som väntat räntan med 25 punkter. Däremot kom det ingen tydlig signal om att fler sänkningar ligger för dörren vilket marknaden hade väntat sig. Från nära 100 procent sannolikhet för sänkning vid nästa möte i december har marknaden anpassat förväntningarna till cirka 67 procent vid månadens slut.

Fondens utveckling

Fonden utvecklades positivt under månaden. Den positiva avkastningen för fonden förklaras främst av att svenska aktier haft en stark utveckling. Relativt index har allokeringen med en övervikt mot svenska aktier bidragit positivt. Aktievalen bland både svenska aktier och globala aktier har bidragit positivt. Bland enskilda aktier har fonden påverkats positivt av sitt ägande i Indutrade. Fonden har påverkats negativt av sitt ägande i Autoliv. Under månaden har småbolagsexponeringen ändrats genom att öka cykliska småbolag och minskat fastighetsaktier.

Utsikter

Svenska aktier har haft en sämre vinstutveckling än väntat under året, men utsikterna för 2026 ser ljusare ut med lägre räntor, stödjande finanspolitik och starkare detaljhandel. Amerikansk ekonomi förefaller hålla emot även om det råder vissa frågetecken kring arbetsmarknaden. 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	2.9%	2.3%
1 år	4.0%	6.4%
3 år	29.6%	34.8%
5 år	43.4%	53.3%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	4.1%	5.7%
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%	0.3%	0.4%	2.9%	-	-

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	181 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 (%) ¹	7.9	6.9
Tracking Error (%) ¹	1.5	-
Informationskvot ¹	-0.7	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.3	-
Sharpekvot	1.1	-
Alfa ¹	-2.6	-
Beta ¹	1.1	-
Totalt antal innehav	13	-
Summa 10 största innehav	91.6%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Lannebo Global	18.2%
Öhman Marknad Sverige	12.3%
Öhman Sverige	11.6%
Öhman Obligationsfond	10.9%
Öhman Investment Grade	10.0%
Öhman Marknad Global	8.1%
Öhman FRN	6.4%
Lannebo Global Småbolag	5.7%
Lannebo Sverige	4.8%
Lannebo Sweden Micro Cap	3.6%

Geografisk fördelning

Sverige	98.6%
Likviditet	1.4%

Tillgångslagsfördelning

Utländska Aktier	35.1%
Svenska Aktier	33.1%
Räntebärande	30.4%
Likviditet	1.4%

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

46.7%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

30.3

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

385

Antal bolag föremål för dialog

3.1%

Taxonomiförenlighet

37.8%

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.