

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2022

Öhman Navigator

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

Hur bygger man ett företag som förblir stabilt? Man börjar med att lägga en ordentlig grund; en värdegrund. Öhman är ett familjeägt företag som har funnits i drygt 100 år. Ett företag som bygger verksamheten på långsiktiga relationer. Familjetraditionerna lever vidare och idag är tredje generationen Dinkelspiel verksam med styrelsearbete inom koncernen. Vi finns alltid nära till hands för dig som kund.

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
Balansträkning	5
Noter	5
Fondens utveckling	5
Fondbolaget	6

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Öhman Fonder.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Öhman Fonder är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.ohman.se/fonder

NAVIGATOR

Placeringsinriktning

Öhman Navigator är en fondandelsfond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning.

Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden investerar i andra värdepappersfonder, både i indexnära fonder och i aktivt förvaltade fonder. Fondens placeringsinriktning är globala aktier, svenska aktier och svenska räntebärande papper. Hållbarhetsarbetet sker i de underliggande fonderna och hållbarhetsaspekter beaktas i bolagsanalyser och investeringsbeslut. Underliggande fonder har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar underliggande fonders investeringar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2018-04-30
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Erik Nilsson
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	30% MSCI AC World Total Return Net USD* 30% OMX Stockholm Benchmark Cap 20% OMRX Money Market 20% OMRX Total Bond
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-9596

AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	1,50%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Högsta avgift som får tas ut ur fonden för förvaltning, administration, förvaring, tillsyn och revision:	2,00%

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultat, analyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk	Högre risk					
<----->						
Potentiellt lägre avkastning	Potentiellt högre avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Fonden tillhör riskkategori 4, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är en fondandelsfond och blandfond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk, ränterisk och kreditrisk. Placeringar i exponering med ränterisk har ofta lägre marknadsrisk än placering i aktieexponering. Fonden kan placera i fonder med exponering i både svenska och utländska värdepapper. De fonder med ränte- och kreditexponering som denna fond investerar i säkrar valutarisk till SEK, vilket är denna fonds basvaluta. Aktieexponeringars valutaexponering valutasäkras ej till SEK. Fonden har en varierande ränteduration, ränterisk. Fonden har en varierande kreditrisk.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondens andelsvärde per 2022-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2022-06-30 som var fondens sista handelsdag för första halvåret. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2022-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden sjönk med 16,0 procent under första halvåret 2022 medan fondens jämförelseindex föll med 12,7 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 254 miljoner till 214 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 6 miljoner kronor.

HALVÅRET SOM GÅTT

Fondens avkastning under första halvåret har varit dyster med kraftiga fall för både aktier och obligationer. Degenerösa penningpolitiska stimulanserna från 2020 och 2021 har nu börjat strömma ordentligt in i ekonomin och nu kommer notan som ett brev på posten i form av ohållbart hög inflation. Redan under hösten 2021 lade den amerikanska centralbanken Federal Reserve om strategin och valde att fokusera helhjärtat på att bekämpa den höga inflationen i stället för att prioritera full sysselsättning. I början av året betonade Federal Reserve strategin, vilket var startskottet på en sämre börsmiljö. 24 februari 2022 invaderade Ryssland grannlandet Ukraina, vilket utöver allt mänskligt lidande, även medför stora störningar i leveranser av spannmål samt rekordhöga energipriser. Kina som förvisso hållit sig utanför kriget mellan Ukraina och Ryssland, har utkämpat sitt eget krig mot coronaviruset, vilket har fört med sig enormt stora nedstängningar vilken även det lett till produktionsstörningar. Dessa händelser har fått de dystra börserna att falla ytterligare. Federal Reserve har under första halvåret höjt styrräntan vid tre tillfällen. Vid varje tillfälle har höjningen dessutom eskalerat från 25 till 50 och nu senast 75 punkter. Den tioåriga amerikanska statsobligationsräntan har sedan inledningen av året stigit med närmare 200 punkter till 3,5 procent som högst. Avkastningen på den svenska obligationsmarknaden har varit runt minus 7 procent och den svenska aktiemarknaden omkring minus 27 procent.

Fonden har haft en svag inledning på året, då de två huvudsakliga tillgångsslagen obligationer och aktier båda har haft negativ avkastning. Fonden har även underpresterat mot jämförelseindex, då fonden inledningsvis hade en övervikt mot aktier. Den aktiva förvaltningen inom respektive tillgångsslag har även den haft en svag utveckling. Ett exempel där värdepappersvalet har bidragit negativt är bland annat energisektorn, som har haft en synnerligen stark utveckling med höga energipriser, men där vi av hållbarhets-skäl har en undervikt.

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela första halvåret 2022.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har under första halvåret 2022 inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har under första halvåret 2022 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

AKTIEMARKNADSRISK

Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

VALUTARISK

Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

RÄNTERISK

Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

KREDITRISK

Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

LIKVIDITETSRIK

Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

KONCENTRATIONSRIK

Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

OPERATIV RISK

Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

MOTPARTSRISK

Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

HÅLLBARHETSRIK

En Hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

HÄVSTÅNG

Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävstång / för att öka avkastning. En ökad hävstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatorn.

ALLOKERING

Till följd av fondens möjligheter att i viss utsträckning förändra allokeringen mellan aktie och ränteplaceringar kan både risken och möjligheterna till avkastning öka och minska i förhållande till vad indikatorn fångat upp historiskt.

Finansiella instrument, tkr

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Fondandelar				
AKTIEFONDER				
Öhman Emerging Markets A	16 511	3 653	1,71%	
Öhman Global A	107 984	36 018	16,86%	
Öhman Global Småbolag A	63 371	7 957	3,72%	
Öhman Hälsa och Ny Teknik A	47 384	3 888	1,82%	
Öhman Marknad Global A	98 064	16 843	7,88%	
Öhman Marknad Sverige A	131 736	16 895	7,91%	
Öhman Sweden Micro Cap A	2 661	3 817	1,79%	
Öhman Sverige A	194 099	33 758	15,80%	
		122 829	57,48%	
RÄNTEFONDER				
Öhman FRN A	107 486	11 739	5,49%	
Öhman Investment Grade A	77 090	8 651	4,05%	
Öhman Obligationsfond A	266 388	24 819	11,61%	
Öhman Räntefond Kompass A	378 016	38 047	17,80%	96,44%
		83 256	38,96%	
Summa Fondandelar		206 086	96,44%	
Summa Övriga finansiella instrument		206 086	96,44%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		206 086	96,44%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		206 086	96,44%	
Övriga tillgångar och skulder		7 607	3,56%	
Varav likvida medel		8 085	3,78%	
Fondförmögenhet		213 693	100,00%	

Fonden har under första halvåret inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2022-06-30	2021
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	206 086	251 089
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	206 086	251 089
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	206 086	251 089
Bankmedel och övriga likvida medel	8 085	3 416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	143	183
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	214 313	254 688
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	270	319
Övriga skulder (Not 2)	350	23
SUMMA SKULDER	620	343
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	213 693	254 346
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2022-06-30	2021
Fondförmögenhet vid årets början	254 346	211 489
Andelsutgivning	31 766	17 895
Andelsinlösen	-26 015	-12 066
Årets resultat	-41 319	42 435
Lämnad utdelning	-5 085	-5 408
SUMMA Fondförmögenhet	213 693	254 346
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-350	-23

Fondens utveckling

	2022-06-30	2021	2020	2019	2018
Fondförmögenhet, tkr	213 693	254 346	211 489	184 796	176 265
Totalavkastning, %	-16,0	20,0	7,0	17,7	-6,2
Jämförelseindex, %	-12,7	19,0	5,6	18,8	-5,0
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	119,02	141,73	118,10	110,35	93,77
Antal utestående andelar	474 721	409 304	379 507	319 890	342 131
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	105,13	129,14	110,97	106,93	93,77
Antal utestående andelar	1 495 179	1 520 367	1 501 927	1 398 021	1 537 707
Utdelning kr/andel	3,35	3,62	2,99	3,25	-

Fondbolaget

Fondbolag

E. Öhman J:or Fonder AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@ohman.se
Hemsida: www.ohman.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för E. Öhman J:or Fonder AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. E. Öhman J:or Fonder AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:

Mats Andersson

Björn Fröling

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Mona Alfredsson

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Öhman Emerging Markets
Öhman Etisk Index Sverige
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap
Lärfond 21-44 år
Lärfond 45-58 år
Lärfond 59 +
Nordnet Hållbar Pension
Nordnet Indeksfond Danmark ESG
Nordnet Indeksfond Norge
Nordnet Indeksrahasto Suomi ESG
Nordnet Indexfond Sverige ESG

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

Öhman Fonder
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst:
020-520 53 00
fonder@ohman.se
www.ohman.se/fonder

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906