

Öhman FRN Hållbar A

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i Floating Rate Notes (FRN). FRN är ett finansiellt instrument där räntan justeras med vissa tidsintervall under dess löptid, vanligtvis tre månader. Fonden placerar huvudsakligen i svenska och nordiska bolag med god kreditvärdighet. Fonden följer vår standard för ansvarsfulla investeringar och avstår även från att investera i bolag som tjänar pengar på affärsverksamhet som enligt fondbolagets bedömning är oetisk. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt längst sex månader. Fondens kreditduration är normalt 2-4 år. Valutarisk säkras till svenska kronor.

Marknadskommentar

Börser och räntor har i synnerhet präglats av accelerationen av handelskriget i och med Kina införde tullar på bilar. Trump svarar med nya tullar och i andra ändan bråkar han vidare med Federal Reserve som han menar är orsaken till att USA går mot en lågkonjunktur. Mens Europa väntar på ECBs paket i september fortsätter räntor att falla. Trots oro har den svenska kreditmarknaden klarat sig relativt bra under augusti och spreadad ihop några punkter på aggregerad basis.

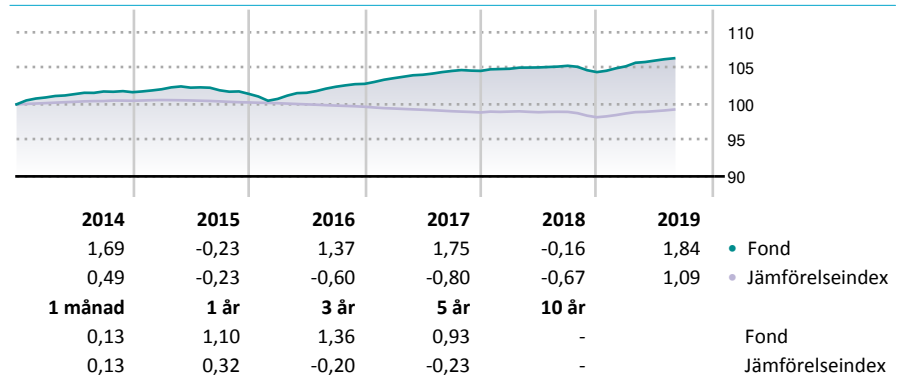
Portfölj (2019-08-31)

Största innehav	Kreditkvalitet %	Fond	Löptid fördelning %	Fond
Innehav				
Samhallsbyggnadsbolaget I...	AAA	2,04%	1 till 3	50,64
Akelius Residential Property...	AA	0,00%	3 till 5	31,02
Sagax AB 2.1%	A	20,55%	5 till 7	3,36
Kinnevik Ab (Publ) 1.08%	BBB	49,96%	7 till 10	1,83
Stadshypotek Ab (Publ) 1.04%	BB	27,45%	10 till 15	0,00
Fjord1 Asa 5.07%	B	0,00%	15 till 20	0,00
DnB Bank ASA 1.64%	Under B	0,00%	20 till 30	2,87
VOLVO CAR AB 2.28%	Ej Klassificerad	0,00%	Över 30	1,60
Ellevio AB 1.45%			Duration och löptid	
Kungsleden AB (publ) 1.75%			Effektiv Duration	Fond 0,10
% fondförmögenhet i 10 största innehaven			Effektiv löptid	2,21
Totalt antal aktieinnehav				
Totalt antal räntebärande värdepapper				

Grunddata

ISIN	SE0004951283
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	0,60%
PPM-nummer	660829
Jämförelseindex	NOMX Credit SEK FRN Total Return Index

Avkastning



Fondens utveckling

Under juli har fonden en avkastning på 0,13% efter avgifter (som index) och så långt i 2019 är avkastningen 1,84% vilket är 0,75% bättre än index. Största bidraget till avkastningen under månaden har varit vår exponering inom fastigheter och bank/finans mens största negativa bidra har varit inom verkstadssektorn. Eftersom primärmarknaden har under augusti varit mycket lugn har vi inte ändrat vår exponering i fonden väsentlig.

Utsikter

Eftersom det är mer och mer som tyder på att världsekonomin och den svenska går mot lite sämre tider är det lite som tyder på att räntor kommer att stiga i närmste framtid. Oavsett, på dessa låga nivåer kan det komma perioder med mycket högre volatilitet och oro än vi ser just nu. Samtidig kan ECBs annonserade lättnader också innehålla köp av företagsobligationer som sen vill gynna den svenska marknaden.

Förvaltare

Namn
Lars Kristian Feste
Förvaltat fonden sedan
2018-12-06



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★
Sustainability Rating	★★★★
Procentrank i kategori	7,00
Sustainability Score	54,75
Standardavvikelse	0,88
Sharpe-kvot	1,66
Riskklass (1-7)	1

Detta månadsbrev är framtaget av E. Öhman J:or Fonder AB (Öhman). Till grund för innehållet i brevet ligger information som inhämtats från källor som Öhman bedömt vara tillförlitliga. Öhman kan dock inte garantera fullständigheten av eller riktigheten i (i) den information som kommer från dessa källor eller (ii) den information och den analys som återfinns i detta månadsbrev. Syftet med detta brev är endast att ge Öhmans kunder övergripande och allmän information. Ingen del av innehållet i detta brev utgör således en rekommendation eller ett investeringsråd. Ingen del av innehållet i detta brev bör ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerares bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de finansiella instrument eller tillämpa de investeringsstrategier som nämns i detta brev. Investerares och andra måste också vara medvetna om att de uttalanden om framtidsutsikter som görs i detta brev inte nödvändigtvis kommer att realiseras. Öhman ansvarar inte under några omständigheter för direkta eller indirekta skador eller förluster (av vad slag vara må) som kan uppkomma till följd av att någon vidtar eller underlåter att vidta en åtgärd (av vad slag vara må) till följd av innehållet i detta brev. Ytterligare information finns i fondens faktablad, informationsbroschyr, halvårsredogörelse och årsberättelse som finns på ohman.se/fonder och som kan beställas kostnadsfritt från Öhman. Investeringar i fonder innebär alltid en ekonomisk risk. 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 en investerares får tillbaka hela det insatta kapitalet.