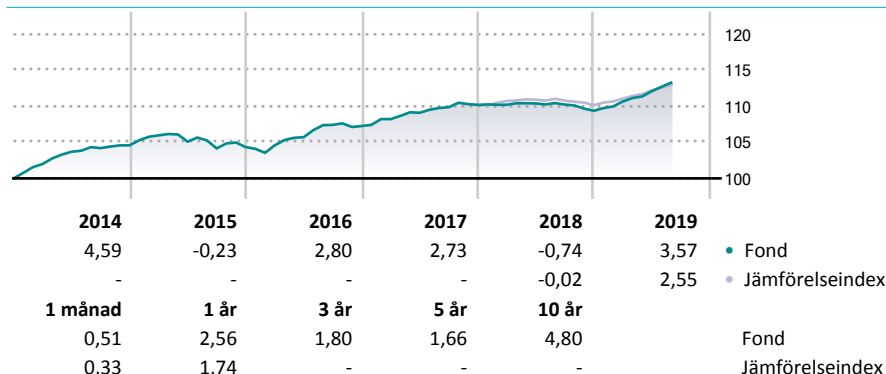


## Öhman Företagsobligationsfond A

### Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att ge investerare attraktivt riskjusterad avkastning från marknaden för företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i företagsobligationer. Fonden placerar huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag med hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt 2-4 år. All valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta. Fonden investerar i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna.

### Avkastning



### Marknadskommentar

Marknaden präglades av acceleration av handelskriget efter nya tullar från Kina och USA. Vidare pågår en tvist mellan Trump och FED där Trump menar att FED bär skulden för att USA rör sig mot en lågkonjunktur. I Europa fortsätter räntor att falla i väntan på ECB's stimulanspaket i september; vilket gjort att majoriteten av europeiska statsräntor nu handlar negativt. Även den svenska 20-åringen föll till negativt territorium under augusti. Svenska kreditspreadar sjönk något.

### Fondens utveckling

Fonden avkastade 0,60% före avgifter och 0,51% efter fulla; detta att jämföra mot index på 0,33%. Största bidraget och en betydande förklaring till överavkastning mot index är duration där fonden under månaden har haft en duration på drygt 3,5 år (c.0,74 år över index). Ränteduration bidrog med 46bps. PrISRörelser och kupong bidrog med resterande 14bps; där fastigheter, bank, och kraft var de tre största positiva sektorerna med +26, +13, och +5bps.

### Utsikter

Tilltagande noteringar av negativa signaler ökar risken för global recession; vilket i sin tur minskar sannolikheten att räntor skulle stiga i närtid. Däremot ökar risken för högre kreditpremier. För både räntor och krediter gäller att vid ökad osäkerhet ökar även risken för periodvis högre volatilitet (än vad vi har just nu). Fonden har därför fortsatt en längre ränteduration än sitt index, är försiktig med löptid, och med kreditrisk.

### Portfölj (2019-08-31)

#### Största innehav

Innehav	%
Bt0u9 Comdty	9,71
Btl09 Comdty	8,32
Ceau9 Comdty	7,21
Buou9 Comdty	4,99
Stadshypotek Ab (Publ) 1.5%	4,45
Ceyu9 Comdty	3,61
Skandinaviska Enskilda...	2,93
Samhallsbyggnadsbolaget I...	2,01
Stadshypotek Ab (Publ) 1.5%	1,99
DNB Bank ASA London Branch...	1,80
% fondförmögenhet i 10 största innehaven	47,02
Totalt antal aktieinnehav	0
Totalt antal räntebärande värdepapper	113

#### Räntebärande, värdepapperstyper

Typ	Fond
Statspapper	3,30
Bolag	123,12
Värdepapperiserat	17,84
Kommunalt	0,00
Kassa & motsvarande	-43,93
Derivat	-0,33
<b>Kreditkvalitet %</b>	<b>Fond</b>
AAA	9,39%
AA	0,60%
A	13,33%
BBB	68,38%
BB	8,30%
B	0,00%
Under B	0,00%
Ej Klassificerad	0,00%

#### Löptid fördelning %

Löptid	Fond
1 till 3	51,37
3 till 5	27,93
5 till 7	6,62
7 till 10	0,41
10 till 15	0,00
15 till 20	0,00
20 till 30	0,65
Över 30	2,88
<b>Duration och löptid</b>	<b>Fond</b>
Effektiv Duration	3,42
Effektiv löptid	4,50

### Grunddata

ISIN	SE0001095506
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	1,00%
PPM-nummer	104786
Jämförelseindex	NOMX Credit SEK Total Return Index

### Förvaltare

**Namn**  
Lars Kristian Feste  
**Förvaltat fonden sedan**  
2017-11-07



### Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★★
Sustainability Rating	★★★★
Procentrank i kategori	11,00
Sustainability Score	54,45
Standardavvikelse	1,28
Sharpe-kvot	2,30
Riskklass (1-7)	2

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. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de finansiella instrument eller tillämpa de investeringsstrategier som nämns i detta brev. Investerare 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](http://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 investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet.