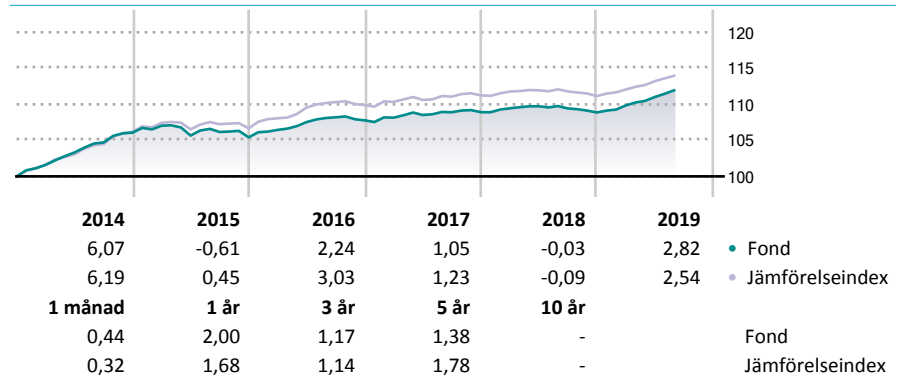


Öhman Företagsobligation Hållbar A

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i företagsobligationer. Fonden placerar huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag med hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt 2-4 år. Fonden investerar i bolag och emittenter 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

Under augusti avkastade fonden 0,49% före avgifter och 0,44% efter fulla avgifter. Jämförelseindex avkastade 0,32% under samma period. Största bidraget till avkastningen kommer från duration där fonden under månaden har haft en duration på drygt 3,1 år. Fonden låg fortsatt längre än index i duration vilket bidrog till överavkastningen eftersom räntor föll under månaden. Kreditspreadar föll något. Inga större förändringar gjordes under månaden.

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	Kreditkvalitet %	Fond	Löptid fördelning %	Fond
Btoug Comdty	11,20	AAA	8,88%	1 till 3	51,18
Btlug Comdty	7,13	AA	2,20%	3 till 5	28,15
Ceaug Comdty	6,11	A	28,97%	5 till 7	3,15
Dkaug Comdty	6,11	BBB	59,96%	7 till 10	1,57
Ceyug Comdty	4,68	BB	0,00%	10 till 15	0,00
Heimstaden Bostad AB 1.98%	2,79	B	0,00%	15 till 20	0,00
Sagax AB 2.1%	2,57	Under B	0,00%	20 till 30	3,26
Buoug Comdty	2,04	Ej Klassificerad	0,00%	Över 30	1,37
Skandinaviska Enskilda...	1,72				
Scania CV AB 1.12%	1,61				
% fondförmögenhet i 10 största innehaven	45,96				
Totalt antal aktieinnehav	0				
Totalt antal räntebärande värdepapper	147				

Duration och löptid	Fond
Effektiv Duration	2,94
Effektiv löptid	4,26

Grunddata

ISIN	SE0004391738
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	0,60%
PPM-nummer	-
Jämförelseindex	NOMX Credit SEK Rated Index

Förvaltare

Namn
Erika Wranegård
Förvaltat fonden sedan
2017-08-29



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★
Sustainability Rating	★★★★
Procentrank i kategori	8,00
Sustainability Score	54,12
Standardavvikelse	1,03
Sharpe-kvot	2,32
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. 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.