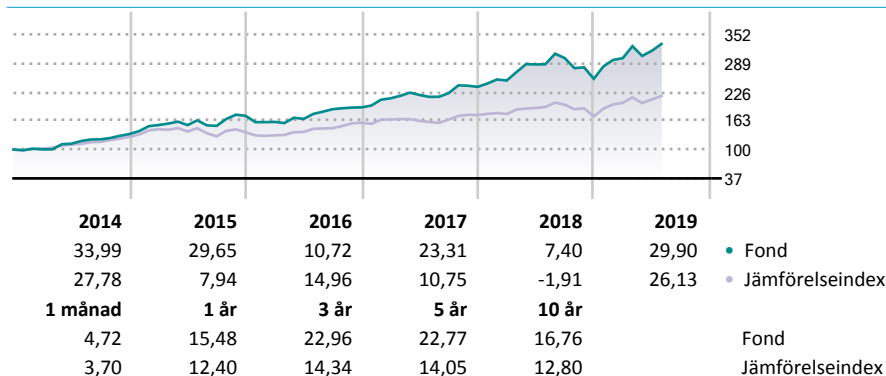


Placeringsriktning

Fonden är en global aktiefond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsriktning. Fonden är en aktivt förvaltd global aktiefond som investerar i bolag som utvecklar eller har ett högt användande av informationsteknologi och med hög förväntad tillväxt inom specifika produktområden. Placeringar sker normalt i 30-50 bolag fördelade på olika branscher. Fonden investerar i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna.

Avkastning



Marknadskommentar

Globala aktiemarknader var i en svagt positiv trend fram till månadens absolut sista dagar, när kurserna vände ner något. I SEK var världsindex upp nära 4% under juli, till följd av den svagare svenska valutan. Månadens andra hälft dominerades som brukligt av kvartalsrapporter, och överlag var utfallen mer positiva än befarat. Amerikanska bolag överträffade förväntningarna mest, men även i Europa var utfallen något bättre än väntat. Fed sänkte, som väntat, räntan 25 punkter.

Fondens utveckling

Fonden steg (i SEK) med 4,72% medan fondens jämförelseindex ökade 3,70%. I särklass bästa bidragsgivare till avkastningen var Alphabet i kraft av sin storlek i portföljen och en kursuppgång på 13% efter stark rapport. Biotech-bolaget Galapagos var fondens främsta kursrakete, med en uppgång på nära 40% under månaden efter utökat samarbete med (och ägande av) Gilead. Även innehaven i Apple och Sony bidrog starkt. Mest negativt bidrog japanska batteriunderleverantören W-Scope.

Utsikter

I början av augusti gjorde President Trump nya uttalanden om utökade tariffer mot Kina, och marknaden vände återigen nedåt. Medan det finns förutsättningar för lite makroekonomisk stabilisering under hösten, i takt med att jämförelsetal blir lättare och vissa stimulanser börjar ge effekt, är marknaden samtidigt uppenbart känslig för nyheter kring handelskriget. Hur de politiska vindarna blåser förefaller svårbedömt, under tiden består sannolikt volatiliteten i marknaden.

Portfölj (2019-07-31)

Största innehav

Innehav	Bransch (akt)	%
Alphabet Inc A		6,01
Microsoft Corp		4,95
Adobe Inc		3,83
Samsung SDI Co Ltd		3,82
Samsung Electronics Co Ltd		3,71
Apple Inc		3,51
Amazon.com Inc		3,39
Nintendo Co Ltd		3,10
Alibaba Group Holding Ltd ADR		3,08
Sony Corp		2,86
% fondförmögenhet i 10 största innehaven		38,27
Totalt antal aktieinnehav		42
Totalt antal räntebärande värdepapper		0

Branschfördelning %

Bransch	Fond
Cyklisk	12,02
Råvaror	-
Konsument Cyklisk	12,02
Finans	-
Fastigheter	-
Dynamisk	73,27
Kommunikation Tjänster	3,27
Energi	-
Industri	4,46
Teknik	65,54
Stabil	14,71
Konsument Stabil	-
Sjukvård	12,66
Allmännyttigt	2,04

Regionsfördelning %

Region	Fond
Nord- och Sydamerika	58,39
USA	55,50
Kanada	2,89
Latinamerika	0,00
Större Europa	19,83
Storbritannien	0,01
Euroland	10,06
Europa utom Euroland	9,76
Europa-tillväxtnkd	0,00
Afrika	0,00
Mellanöstern	0,00
Större Asien	21,79
Japan	10,15
Australasien	0,00
Asien-utvecklade länder	8,26
Asien-tillväxtnkd	3,38

Grunddata

ISIN	SE0000493546
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
PPM-nummer	-
Jämförelseindex	MSCI AC World

Förvaltare

Namn
Filip Boman
Förvaltat fonden sedan
2017-08-29



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★★
Sustainability Rating	
Procentrank i kategori	47,00
Sustainability Score	48,44
Standardavvikelse	22,85
Sharpe-kvot	0,75
Riskklass (1-7)	6

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.