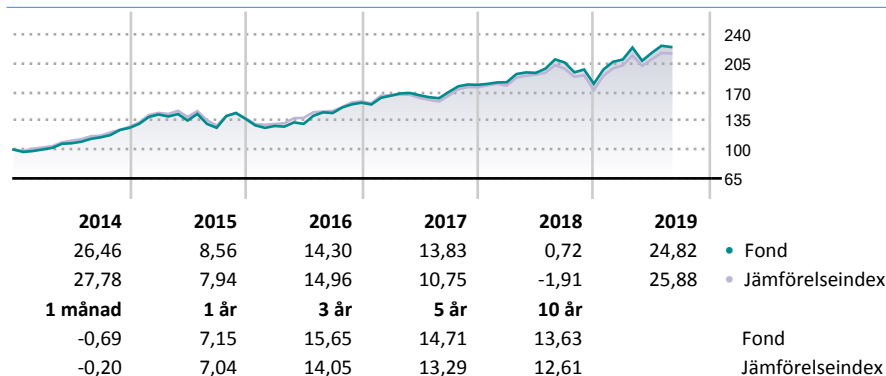


Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att överträffa utvecklingen på de globala aktiemarknaderna. Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i ett koncentrerat antal globala bolag. Fonden placerar normalt i 60-80 bolag fördelade på olika länder och 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 inledde månaden med ett kraftigt fall för att sedan stabiliseras. I dollar backade världsindex 2,5% men den svaga kronan gjorde att månaden slutade oförändrad i SEK. Kraftigt fallande räntor gjorde att defensiva sektorer som el- och vatten, matvaror och fastigheter gick upp under månaden, medan det ökade handelskriget sänkte mer cykliska sektorer som råvaror och finans. Även tillväxtmarknader gick svagt med Turkiet och Brasilien i spetsen.

Fondens utveckling

Fonden backade -0,6% (i SEK), något sämre än index -0,2%. Fondens mer försiktiga inriktning mot defensiva sektorer med övervikt i mat och hälsovård bidrog positivt men några dåliga rapporter från bolag som Prudential (-17%) och Kroton (-25%) drog ner resultatet. Dessutom föll japanska batteritillverkaren W-Scope nästan 50% då man tog en ny finansieringsrunda. På den positiva sidan gick medtechbolaget Medtronic, telekombolaget Verizon och japanska Nabtesco bra, alla +8%.

Utsikter

I början av augusti gjorde President Trump nya uttalanden om ökade 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. Vi fortsätter att ha en försiktigare portfölj då volatiliteten i marknaden sannolikt fortsätter vara hög.

Portfölj (2019-08-31)

Största innehav

Innehav	Bransch (akt)	%
Alphabet Inc A		3,91
Microsoft Corp		3,68
Apple Inc		2,23
Roche Holding AG Dividend...		2,20
Nestle SA		2,17
Koninklijke Ahold Delhaize NV		2,03
Medtronic PLC		2,02
Danone SA		1,93
Colgate-Palmolive Co		1,90
Verizon Communications Inc		1,85
% fondförmögenhet i 10 största innehaven		23,93
Totalt antal aktieinnehav		82
Totalt antal räntebärande värdepapper		0

Branschfördelning %

Bransch	Fond
Cyklisk	32,92
Råvaror	2,41
Konsument Cyklisk	11,30
Finans	16,33
Fastigheter	2,89
Dynamisk	38,98
Kommunikation Tjänster	4,31
Energi	-
Industri	11,65
Teknik	23,01
Stabil	28,10
Konsument Stabil	11,36
Sjukvård	14,96
Allmännyttigt	1,78

Regionsfördelning %

Region	Fond
Nord- och Sydamerika	52,64
USA	47,90
Kanada	1,87
Latinamerika	2,87
Större Europa	32,06
Storbritannien	6,77
Euroland	10,46
Europa utom Euroland	14,43
Europa-tillväxtmkt	0,40
Afrika	0,00
Mellanöstern	0,00
Större Asien	15,30
Japan	6,84
Australasien	0,00
Asien-utvecklade länder	4,19
Asien-tillväxtmkt	4,27

Grunddata

ISIN	SE0000533945
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	1,25%
PPM-nummer	964767
Jämförelseindex	MSCI AC World

Förvaltare

Namn
Filip Boman
Förvaltat fonden sedan
2017-05-18



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★★★
Sustainability Rating	★★★★★
Procentrank i kategori	25,00
Sustainability Score	51,52
Standardavvikelse	19,96
Sharpe-kvot	0,46
Riskklass (1-7)	5

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.