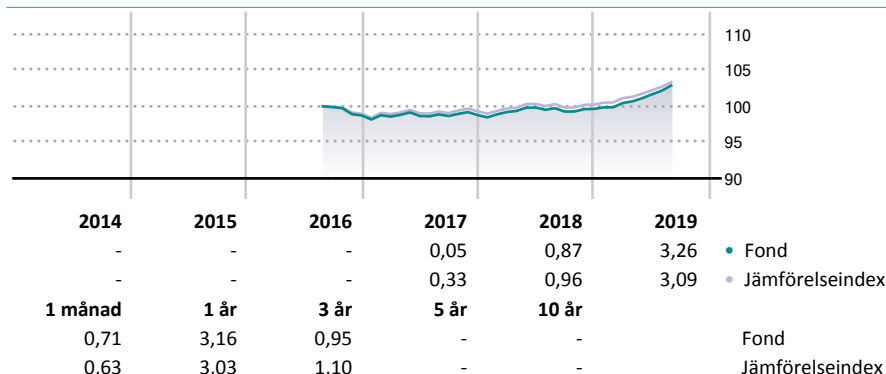


Öhman Obligationsfond SEK A

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna av stat, kommun eller kreditinstitut. Fondens placeringar har som lägst kreditbetyg AAA (enligt Standard & Poor's) och följer vår standard för ansvarsfulla investeringar. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt 3-5 år.

Avkastning



Marknadskommentar

Börser och räntor har i synnerhet präglats av accelerationen av handelskriget i och med Kina införde tullar på bilar. Trump svarade med nya tullar och passar dessutom på att bråka med Federal Reserve som han menar är orsaken till att USA går mot en lågkonjunktur. Medan Europa väntar på ECBs paket i september fortsätter räntor att falla. Nu handlar nästan alla EMU-länders statsobligationer under 0. I augusti har den svenska 20-åriga statsobligationen handlat med negativ ränta.

Fondens utveckling

Fonden avkastade +0,7 % efter avgifter och överpresterande därmed sitt index med 0,09% (0,12 % före avgifter). Under årets första 8 månader har fonden avkastat 3,26% efter avgifter, något som är 0,17 % bättre än index (0,41 % före avgifter). Övervikt duration och ett större durationsbidrag från bostadsobligationer än index är största faktorn för meravkastningen under augusti. Fonden har i början av augusti 0,3 år längre duration än index, som är 4,25 år.

Utsikter

Långa räntor är nu mycket låga men det är samtidigt inte många goda argument för att långa räntor ska stiga i tiden som kommer. Åt andra sidan kommer ECB med ett nytt paket i september och då är det också sannolikt att Fed sänker styrräntan ännu en gång. Det är svårt att motivera ett fundamentalt värde på dessa nivåer men vi tror riktningen fortfarande är ner på långa räntor utifrån sämre konjunktur och ökad oro kring handelskriget mellan Kina och USA.

Portfölj (2019-08-31)

Största innehav

Innehav	%
Nordea Hypotek AB 1.25%	9,97
Stadshypotek Ab (Publ) 1.5%	9,51
Swedish Covered Bond...	8,25
Nordea Hypotek AB 1%	7,00
Swedish Covered Bond...	6,41
Stadshypotek Ab (Publ) 1.5%	6,02
Swedbank Mortgage AB 1%	5,42
Sweden (Kingdom Of) 5%	4,80
Skandinaviska Enskilda...	4,51
Stadshypotek Ab (Publ) 1.5%	3,87
% fondförmögenhet i 10 största innehaven	65,76
Totalt antal aktieinnehav	0
Totalt antal räntebärande värdepapper	32

Räntebärande, värdepapperstyper

Räntebärande, värdepapperstyper	Fond
Statspapper	42,04
Bolag	0,00
Värdepapperiserat	55,58
Kommunalt	0,00
Kassa & motsvarande	2,38
Derivat	0,00
Kreditkvalitet %	Fond
AAA	97,64%
AA	0,00%
A	2,36%
BBB	0,00%
BB	0,00%
B	0,00%
Under B	0,00%
Ej Klassificerad	0,00%

Löptid fördelning %

Löptid fördelning %	Fond
1 till 3	37,22
3 till 5	34,18
5 till 7	15,67
7 till 10	4,00
10 till 15	5,68
15 till 20	3,24
20 till 30	0,00
Över 30	0,00

Duration och löptid

Duration och löptid	Fond
Effektiv Duration	4,23
Effektiv löptid	4,50

Grunddata

ISIN	SE0006338398
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	0,35%
PPM-nummer	-
Jämförelseindex	OMRX Bond

Förvaltare

Namn
Erik Nilsson
Förvaltat fonden sedan
2017-11-01



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★
Standardavvikelse	1,13
Sharpe-kvot	3,11
Riskklass (1-7)	3

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.