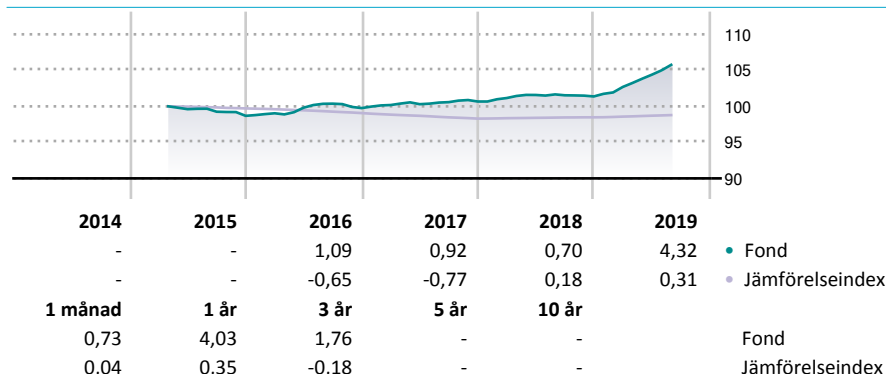


Öhman Räntefond Kompass Hållbar A

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som placerar i alla typer av räntebärande värdepapper med inriktning på Norden. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid ska vara mellan -1 och 5 år. Fonden investerar i bolag och emittenter som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna. All valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Avkastning



Marknadskommentar

Börser och räntor har i synnerhet präglats av accelerationen av handelskriget i och med Kina införde tullar på bilar. Trump svarar med nya tullar och i andra ändan bråkar han vidare med Federal Reserve som han menar är orsaken till att USA går mot en lågkonjunktur. Mens Europa väntar på ECBs paket i september fortsätter räntor att falla, nu handlar nästan alla EMU-länders statsobligationer under 0. Under augusti har även den svenska 20-åriga statsobligationen handlat med negativ yield.

Fondens utveckling

Under juli har fonden en avkastning på 0,73% efter avgifter och så långt i 2019 är avkastningen 4,32%. Största bidraget till avkastningen under månaden kommer från duration (ränterisk) där fonden under månaden har växlat mellan en duration på drygt 2,5 till 4,5 år. Inom krediter är det kommunikation, fastigheter och finans som har bidragit mest.

Utsikter

Eftersom det är mer och mer som tyder på att världsekonomin och den svenska går mot lite sämre tider är det lite som tyder på att räntor kommer att stiga i närmste framtid. Oavsett, på dessa låga nivåer kan det komma perioder med mycket högre volatilitet och oro än vi ser just nu. Eftersom fonden har mål om högst möjlig avkastning är vi snabbfotat och kan ändra riskprofilen på kort varsel.

Portfölj (2019-08-31)

Största innehav

Innehav	%
Nordea Hypotek AB 1%	12,53
Skandinaviska Enskilda...	10,73
Stadshypotek Ab (Publ) 1.5%	5,21
Buou9 Comdty	4,77
Stadshypotek Ab (Publ) 1.04%	3,91
Nordea Hypotek AB 1.25%	3,67
Swedbank Mortgage AB 1%	2,34
Sweden (Kingdom Of) 2.5%	1,97
Ellevio AB 1.45%	1,96
Fjord1 Asa 5.07%	1,94
% fondförmögenhet i 10 största innehaven	49,03
Totalt antal aktieinnehav	0
Totalt antal räntebärande värdepapper	132

Räntebärande, värdepapperstyper

Räntebärande, värdepapperstyper	Fond
Statspapper	9,16
Bolag	40,40
Värdepapperiserat	46,78
Kommunalt	0,00
Kassa & motsvarande	3,62
Derivat	0,04
Kreditkvalitet %	Fond
AAA	52,29%
AA	0,00%
A	11,35%
BBB	19,45%
BB	16,91%
B	0,00%
Under B	0,00%
Ej Klassificerad	0,00%

Löptid fördelning %

Löptid fördelning %	Fond
1 till 3	20,26
3 till 5	36,17
5 till 7	30,72
7 till 10	2,06
10 till 15	0,06
15 till 20	1,73
20 till 30	1,99
Över 30	1,38

Duration och löptid

Duration och löptid	Fond
Effektiv Duration	3,14
Effektiv löptid	4,20

Grunddata

ISIN	SE0006887196
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	0,60%
PPM-nummer	-
Jämförelseindex	OMRX T-bill +1%

Förvaltare

Namn
Lars Kristian Feste
Förvaltat fonden sedan
2015-04-13



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★★★
Standardavvikelse	1,15
Sharpe-kvot	3,86
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 investering får tillbaka hela det insatta kapitalet.