

Öhman Småbolagsfond A

Placeringsriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsriktning. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i små och medelstora bolag med fokus på Sverige. Fonden investerar i bolag vars börsvärde är högst en procent av det totala värdet på Stockholmsbörsen. Fonden har ambitionen att påverka bolagen i en mer hållbar riktning genom att uppmantra bolagen att etablera och utveckla sitt hållbarhetsarbete. Fonden kan investera upp till 10 procent av fondens värde på övriga nordiska aktiemarknader.

Marknadskommentar

Efter ännu en stökig månad på världens finansmarknader sjönk Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark), trots en stark upphämtning i slutet på månaden, med 1,4%. Det är framförallt utspel mellan USA och Kina i handelskonflikten som ger upphov till stora rörelser på börsen. Inköpschefsindex för EMU-området uppvisade en viss förbättring från föregående månad men ligger alltså under det viktiga 50-strecket som indikerar tillväxt.

Portfölj (2019-05-31)

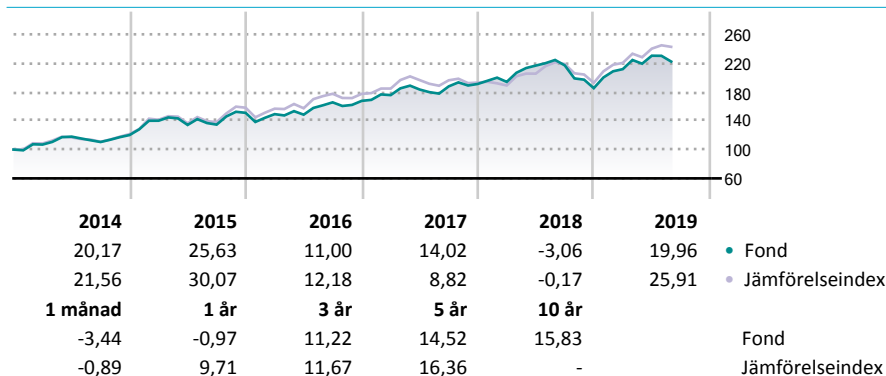
Största innehav

Innehav	Bransch (akt)	%
Husvarna AB B		5,96
Tele2 AB B		5,88
Dometic Group AB		5,50
NIBE Industrier AB B		5,13
Getinge AB B		4,83
Elekta AB Class B		4,17
Beijer Ref AB Class B		3,90
Fabege AB		3,35
Millicom International...		2,98
Sectra AB Class B		2,97
% fondförmögenhet i 10 största innehaven		44,68
Totalt antal aktieinnehav		52
Totalt antal räntebärande värdepapper		0

Grunddata

ISIN	SE0000432775
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	1,50%
PPM-nummer	694539
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap

Avkastning



Fondens utveckling

Svenska småbolag (CSX Sweden) gick bättre än de stora bolagen (OMXS30). Bland fondens innehav gick Kungleden, Sectra samt Wihlborgs fastigheter bäst. Sectra fortsätter att utvecklas positivt efter att man har annonserat stora ordrar på sitt bildhanteringssystem. Innehav som utvecklades negativt var Alligator, Veoneer samt MTG. Läkemedelsbolaget Johnson & Johnson annonserade att de väljer att avsluta samarbete med Alligator kring utvecklingen av ett nytt läkemedel.

Utsikter

Volatiliteten på börsen lär fortsätta under hösten då handelskonflikten mellan USA och Kina fortsätter. Samtidigt fortsätter turbulensen kring Brexit att vara ett orosmoln. Konjunkturen ser ut att fortsätta att mattas av och därmed riktas fokus mot nya finansiella stimulanser för att möta nedgången. Den amerikanska centralbanken väntas sänka räntan i slutet på september vilket även den europeiska väntas göra, detta kan ge stöd till börsen.

Branschfördelning %

Bransch	Fond
Cyklisk	33,10
Råvaror	7,22
Konsument Cyklisk	12,73
Finans	1,31
Fastigheter	11,83
Dynamisk	40,74
Kommunikation Tjänster	9,27
Energi	-
Industri	22,67
Teknik	8,80
Stabil	26,16
Konsument Stabil	5,96
Sjukvård	20,21
Allmännyttigt	-

Regionsfördelning %

Region	Fond
Nord- och Sydamerika	4,05
USA	0,00
Kanada	0,00
Latinamerika	4,05
Större Europa	95,95
Storbritannien	0,00
Euroland	0,00
Europa utom Euroland	95,95
Europa-tillväxtmkt	0,00
Afrika	0,00
Mellanöstern	0,00
Större Asien	0,00
Japan	0,00
Australasien	0,00
Asien-utvecklade länder	0,00
Asien-tillväxtmkt	0,00

Förvaltare

Namn
Stefan Kopperud
Förvaltat fonden sedan
1998-01-01



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★
Sustainability Rating	
Procentrank i kategori	21,00
Sustainability Score	53,55
Standardavvikelse	17,50
Sharpe-kvot	0,04
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.