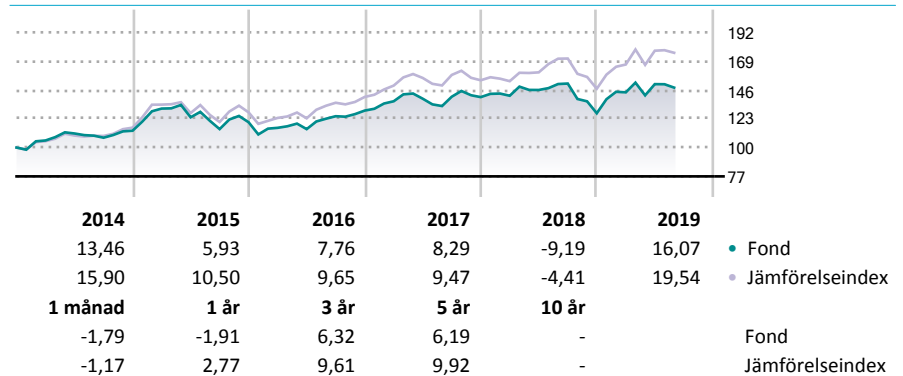


### Placeringsriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att överträffa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i svenska aktier. Fonden placerar normalt i 25-35 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

Augusti blev en händelserik månad med ökat fokus på hur Kina skall hantera situationen i Hongkong, svagare global industrikonjunktur samt att Argentina åter står på ruinens brant. Långa räntor fortsatte att sjunka på globala marknader och i USA såg vi den långa räntan sjunka lägre än den korta vilket vissa menar är ett tecken på framtida recession. Återigen eskalerade handelskonflikten då både USA och Kina höjde tullarna för varandra med start i september och oktober.

### Fondens utveckling

Mest positivt bidrag till fondens relativa avkastning kom ifrån innehaven i AstraZeneca, Hemfosa och SCA och sämst bidrag fick vi ifrån Veoneer, Husqvarna och Nokia. Under månaden minskade vi innehavet i AstraZeneca samt mindre försäljning i Hemfosa medan vi ökade innehavet något i Veoneer. Elekta rapporterade under månaden med en orderbok och resultat som låg över våra förväntningar, trots detta föll kursen då främst utländska investerare fokuserade på det svaga kassaflödet.

### Utsikter

Vi fortsätter att se vissa nedåtrisker i marknaden på kort sikt då den globala konjunkturförsvagningen och handelstullar nu även ser ut att påverka amerikansk konjunktur. På lång sikt ser vi recessionsrisken som begränsad. Marknaden ställer nu ganska stora förhoppningar till att centralbankerna åter skall komma till undsättning med nya stimulanser. Vi ser även diskussioner hos vissa politiker att hjälpa ekonomin med finanspolitiska stimulanser, vilket givetvis är positivt.

### Portfölj (2019-08-31)

Största innehav			Branschfördelning %		Regionsfördelning %	
Innehav	Bransch (akt)	%		Fond		Fond
Electrolux AB B		5,84		<b>33,97</b>	<b>Nord- och Sydamerika</b>	<b>5,55</b>
Essity AB Class B		5,43		10,32	USA	0,00
Nokia Oyj		5,19		11,36	Kanada	0,42
Hennes & Mauritz AB B		5,01		10,14	Latinamerika	5,12
Tele2 AB B		4,92		2,16	<b>Större Europa</b>	<b>94,45</b>
Millicom International...		4,88		<b>51,55</b>	Storbritannien	4,11
Volvo AB B		4,81		13,48	Euroland	7,62
Svenska Cellulosa AB B		4,51		-	Europa utom Euroland	82,72
Elekta AB Class B		4,44		20,66	Europa-tillväxtmkd	0,00
Veoneer Inc ADR		4,27		17,40	Afrika	0,00
% fondförmögenhet i 10 största innehaven		49,30		<b>14,48</b>	Mellanöstern	0,00
Totalt antal aktieinnehav		28		5,70	<b>Större Asien</b>	<b>0,00</b>
Totalt antal räntebärande värdepapper		0		8,78	Japan	0,00
				-	Australasien	0,00
					Asien-utvecklade länder	0,00
					Asien-tillväxtmkd	0,00

### Grunddata

ISIN	SE0005281953
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	1,25%
PPM-nummer	904904
Jämförelseindex	SIX PRX

### Förvaltare

**Namn**  
Anders Avervik  
**Förvaltat fonden sedan**  
2017-08-28



### Nyckeltal

Morningstar Rating™	★
Sustainability Rating	
Procentrank i kategori	25,00
Sustainability Score	55,71
Standardavvikelse	18,99
Sharpe-kvot	0,00
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. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de finansiella instrument eller tillämpa de investeringsstrategier som nämns i detta brev. Investerare 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](http://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 investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet.