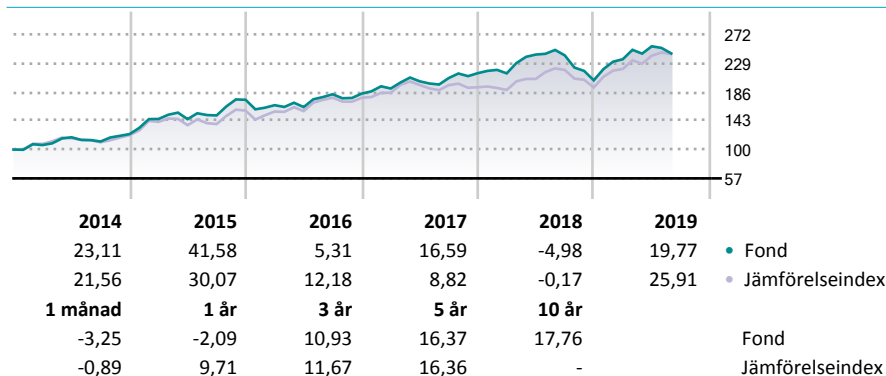


Öhman Sweden Micro Cap

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i mindre bolag med fokus på Sverige. Fonden investerar i bolag vars börsvärde är högst 0,5 procent av det totala värdet på Stockholmsbörsen. Fonden har ambitionen att påverka bolagen i en mer hållbar riktning genom att uppmuntra bolagen att etablera och utveckla sitt hållbarhetsarbete. Fonden kan investera upp till 10 procent av fondens värde på övriga nordiska aktiemarknader.

Avkastning



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.

Fondens utveckling

Småbolag (CSX Sweden) gick bättre än de stora bolagen (OMXS30). Swedish Orphan Biovitrium, Tobii samt Qliro gick svagt. Det brittiska konkurrensverket meddelade att de inte kommer att godkänna Tobii's förvärv av en konkurrent i Storbritannien. Hemfosa, Fabege samt Mekonomen gick bra. Mekonomen levererade en stark kvartalsrapport som slog förväntningarna vilket fick aktien att stiga 16% på rapportdagen.

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.

Portfölj (2019-05-31)

Största innehav

Innehav	Bransch (akt)	%
Dometic Group AB	☑	5,97
Getinge AB B	☑	4,50
Beijer Ref AB Class B	☑	3,86
Veoneer Inc ADR	☑	3,09
Wihlborgs Fastigheter AB	☑	3,07
Fabega AB	☑	3,06
AAK AB	☑	3,01
Sectra AB Class B	☑	2,83
NIBE Industrier AB B	☑	2,82
Modern Times Group MTG AB B	☑	2,80
% fondförmögenhet i 10 största innehaven		35,02
Totalt antal aktieinnehav		61
Totalt antal räntebärande värdepapper		0

Branschfördelning %

Bransch	Fond
Cyklisk	33,90
Rävaror	5,89
Konsument Cyklisk	15,28
Finans	-
Fastigheter	12,73
Dynamisk	36,32
Kommunikation Tjänster	-
Energi	-
Industri	20,28
Teknik	16,04
Stabil	29,78
Konsument Stabil	8,80
Sjukvård	20,98
Allmännyttigt	-

Regionsfördelning %

Region	Fond
Nord- och Sydamerika	1,76
USA	0,00
Kanada	0,81
Latinamerika	0,95
Större Europa	98,24
Storbritannien	0,00
Euroland	0,00
Europa utom Euroland	98,24
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

Grunddata

ISIN	SE0000432809
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	1,50%
PPM-nummer	416867
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap

Förvaltare

Namn
Stefan Kopperud
Förvaltat fonden sedan
1997-05-29



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★★
Sustainability Rating	🌍🌍🌍🌍🌍
Procentrank i kategori	32,00
Sustainability Score	52,15
Standardavvikelse	17,58
Sharpe-kvot	-0,02
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.