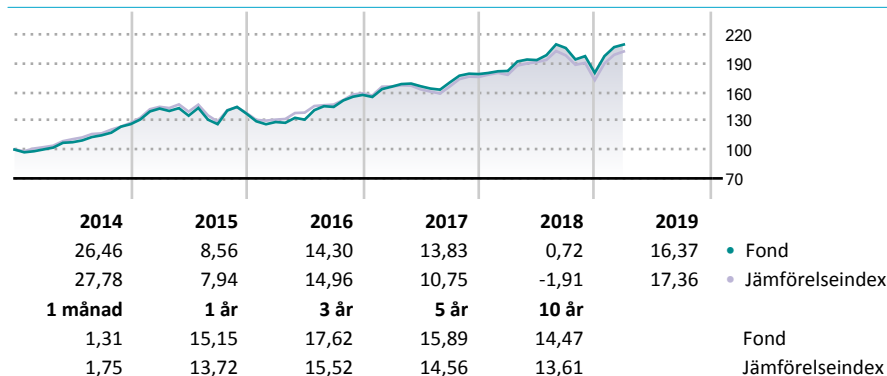


Placeringsriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att överträffa utvecklingen på de globala aktiemarknaderna. Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i ett koncentrerat antal globala bolag. Fonden placerar normalt i 60-80 bolag fördelade på olika länder och branscher. Fonden investerar i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna.

Avkastning



Marknadskommentar

Globala aktier fortsatte stiga i mars men den hysteriska uppgången från början av året har mattats något. Årsrapporterna blev på det hela taget något bättre än befarat delvis tack vare alltför hårt nedreviderade förväntningar. Den amerikanska tioårsräntan handlades under tremånadersräntan vilket brukar tyda på att marknaden nu räknar med en recession. Bolag inom stabila konsumentvaror, som mat och kosmetika, utvecklades bäst tillsammans med IT medan bank utvecklades sämst.

Fondens utveckling

Fonden steg även i mars, med bäst utveckling för allmännyttiga bolag och sämst för bank- och försäkring. Det amerikanska halvledarbolaget Nvidia steg 17% då marknaden uppskattade deras köp av ett annat bolag i fonden, Mellanox +11%. Japanska kosmetikbolaget Pola Orbis steg 14% på god försäljningsstatistik från Kina. Veoneer backade 25% på oro för nyemission medan Biogen misslyckades med ett försök inom terapiområde Alzheimers och sjönk 28%. Båda dessa bolag var små positioner i fonden.

Utsikter

Vi är fortsatt neutrala till marknaden. Framåtblickande indikatorer pekar nu på en inbromsning av ekonomin, men aktiemarknaden har historiskt sett fortsatt stiga relativt länge efter att de första varningssignalerna blinkar rött. Marknaden har dock lyft rejält sen årsskiftet och vi befarar att det kan komma en kortsiktig sänkning innan det börjar röra sig uppåt igen. Vi fortsätter med våra långsiktiga teman samt ser större sättningar som köpläge för enskilda bolag.

Portfölj (2019-03-31)

Största innehav

Innehav	Bransch (akt)	%
Alphabet Inc A		3,63
Microsoft Corp		3,59
Roche Holding AG Dividend...		2,09
Prudential PLC		2,02
Apple Inc		1,97
Xylem Inc		1,89
Starbucks Corp		1,88
Visa Inc Class A		1,66
Essity AB Class B		1,63
H&R Real Estate Investment...		1,63
% fondförmögenhet i 10 största innehaven		21,98
Totalt antal aktieinnehav		89
Totalt antal räntebärande värdepapper		0

Branschfördelning %

Bransch	Fond
Cyklisk	33,27
Råvaror	2,74
Konsument Cyklisk	11,84
Finans	16,10
Fastigheter	2,59
Dynamisk	39,88
Kommunikation Tjänster	4,38
Energi	-
Industri	13,50
Teknik	22,00
Stabil	26,85
Konsument Stabil	10,11
Sjukvård	15,24
Allmännyttigt	1,50

Regionsfördelning %

Region	Fond
Nord- och Sydamerika	51,47
USA	47,60
Kanada	1,68
Latinamerika	2,19
Större Europa	33,60
Storbritannien	6,91
Euroland	11,97
Europa utom Euroland	14,28
Europa-tillväxtmkt	0,43
Afrika	0,00
Mellanöstern	0,00
Större Asien	14,92
Japan	6,73
Australasien	0,00
Asien-utvecklade länder	3,99
Asien-tillväxtmkt	4,20

Grunddata

ISIN	SE0000533945
Valuta	SEK
Förvaltningsavgift	1,25%
PPM-nummer	964767
Jämförelseindex	MSCI AC World

Förvaltare

Namn
Filip Boman
Förvaltat fonden sedan
2017-05-18



Nyckeltal

Morningstar Rating™	★★★★★
Sustainability Rating	★★★★★
Procentrank i kategori	31,00
Sustainability Score	50,90
Standardavvikelse	17,64
Sharpe-kvot	0,91
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.