

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2021

Öhman Etisk Index USA

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

Hur bygger man ett företag som förblir stabilt? Man börjar med att lägga en ordentlig grund; en värdegrund. Öhman är ett familjeägt företag som har funnits i drygt 100 år. Ett företag som bygger verksamheten på långsiktiga relationer. Familjetraditionerna lever vidare och idag är tredje generationen Dinkelspiel verksam med styrelsearbete inom koncernen. Vi finns alltid nära till hands för dig som kund.

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Riskbedömningsmetod	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Fondbolaget	9

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Öhman Fonder.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Öhman Fonder är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.ohman.se/fonder

ETISK INDEX USA

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på den amerikanska aktiemarknaden. Fonden förvaltas indexnära och hållbart. Fonden består normalt av investeringar i 350 till 400 bolag fördelade på olika branscher. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondfakta

Fondens startdatum	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Martin Sandstedt
Jämförelseindex	MSCI USA Total Return Net USD*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	678128
Organisationsnummer	504400-4876

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,65%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*Varken de medel eller värdepapper som avses häri är sponsrade, godkända eller marknadsförda av MSCI, och MSCI kan under inga omständigheter hållas ansvarig för sådana fonder eller värdepapper eller index som fonden eller värdepapper är baserade på. Fondens informationsbrochyr innehåller mer detaljer om begränsningar gällande relationen mellan MSCI och E. Öhman J:or Fonder AB och eventuellt relaterade fonder, liksom friskrivningar som gäller för MSCI index.

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
<----->								
Lägre möjlig avkastning					Högre möjlig avkastning			
1	2	3	4	5	6	7		

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Fonden tillhör riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/ avkastning.

Fonden är en indexnära aktiefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel placeras så att fondens utveckling följer MSCI USA Index.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång.

Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondernas verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt deras fondbestämmelser. Fondernas redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder

SPECIALFONDER

Fondernas verksamhet regleras av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) samt deras fondbestämmelser. Fondernas redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-föreskrifterna).

GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonderna tillämpar vidare i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Fondens andelsvärde per 2021-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2021-06-30 som var fondens sista handelsdag för halvåret. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2021-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2021-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Riskbedömningsmetod

Vissa fonder investerar i derivatinstrument. För att beräkna dessa fonders sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 18,8 procent under första halvåret 2021 medan fondens jämförelseindex steg med 19,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 3 912 miljoner till 4 649 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 13 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Fondens hållbara profil har under första halvåret 2021 haft en negativ påverkan (-0,2 procentenheter) på avkastningen jämfört med fondens jämförelseindex MSCI USA Index. Exkluderingen av fossila bränslen har bidragit mest negativt, då det skett en återhämtning i oljepriset under första halvan av 2021. På bolagsnivå kommer de största negativa bidragen därför från att inte ha ägt de båda oljebolagen Exxon Mobil och Chevron. Hittills i år har fondens fokus på bolag med låg hållbarhetsrisk bidragit positivt, främst har fonden gynnats av att inte äga fordonstillverkaren Tesla.

Fondbolaget har inte anlitat rådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under första halvåret 2021 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i finansiella index.

Fonden har under första halvåret 2021 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

AKTIEMARKNADSRISK

Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

VALUTARISK

Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

LIKVIDITETSRISK

Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

KONCENTRATIONSRIK

Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

OPERATIV RISK

Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

MOTPARTSRISK

Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

HÄVSTÅNG

Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävstång / för att öka avkastning. En ökad hävstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatorn.

Jack Henry & Associates	1 600	2 237	0,05%	0,05%
Mastercard	16 000	49 957	1,07%	1,07%
Microsoft	119 800	277 550	5,97%	5,97%
Nortonlifelock Inc	10 900	2 537	0,05%	0,05%
Okta	2 500	5 231	0,11%	0,11%
Oracle	34 900	23 233	0,50%	0,50%
Palo Alto Networks	1 800	5 712	0,12%	0,12%
Parametric Technology	2 200	2 658	0,06%	0,06%
Paychex	5 700	5 231	0,11%	0,11%
Paycom Software	800	2 487	0,05%	0,05%
PayPal	20 200	50 354	1,08%	1,08%
RingCentral	1 700	4 225	0,09%	0,09%
Salesforce	16 350	34 156	0,73%	0,73%
SBA Communications Corp	2 300	6 269	0,13%	0,13%
Servicenow	3 400	15 979	0,34%	0,34%
Splunk	3 300	4 080	0,09%	0,09%
Square A	7 700	16 055	0,35%	0,35%
Synopsys	3 000	7 076	0,15%	0,15%
Take Two Interactive Software	2 300	3 482	0,07%	0,07%
Transunion	4 300	4 038	0,09%	0,09%
Tyler Technologies	800	3 095	0,07%	0,07%
Vmware A	2 000	2 736	0,06%	0,14%
Workday	3 500	7 146	0,15%	0,15%
Zendesk	2 600	3 209	0,07%	0,07%
Zoom Video Communications	3 500	11 585	0,25%	0,25%
Zscaler Inc	1 000	1 848	0,04%	0,04%
		1 172 501	25,22%	

RÅVAROR & MATERIAL

Air Products & Chemicals	4 100	10 087	0,22%	0,22%
Arcor Plc	34 700	3 401	0,07%	0,07%
CF Industries	4 000	1 760	0,04%	0,04%
Dow Inc	14 300	7 739	0,17%	0,17%
Dupont De Nemours	10 595	7 014	0,15%	0,15%
Ecolab	4 300	7 574	0,16%	0,16%
International Paper	7 700	4 037	0,09%	0,09%
Linde Plc (US-line)	9 300	22 994	0,49%	0,49%
Martin Marietta Materials	1 200	3 610	0,08%	0,08%
Newmont Goldcorp Corp	15 500	8 402	0,18%	0,18%
O'Reilly Automotive	1 300	6 295	0,14%	0,14%
Packaging Corp of America	1 500	1 737	0,04%	0,04%
PPG Industries	4 000	5 808	0,12%	0,12%
Sealed Air	1 900	963	0,02%	0,02%
Westrock	4 700	2 139	0,05%	0,05%
Vulcan Materials	2 300	3 424	0,07%	0,07%
		96 984	2,09%	

SERVICE

Avery Dennison	1 600	2 877	0,06%	0,06%
Cintas	1 600	5 227	0,11%	0,11%
Equifax	2 000	4 097	0,09%	0,09%
Republic Services	3 600	3 387	0,07%	0,07%
Robert Half	2 500	1 902	0,04%	0,04%
Waste Connections	4 400	4 494	0,10%	0,10%
Waste Management	7 700	9 226	0,20%	0,20%
Verisk Analytics	2 500	3 736	0,08%	0,08%
		34 946	0,75%	

TELEKOMOPERATÖRER

Altice USA	3 600	1 051	0,02%	0,02%
American Tower	7 850	18 136	0,39%	0,39%
AT&T	129 711	31 926	0,69%	0,69%
Crown Castle	7 000	11 680	0,25%	0,25%
Motorola Solutions	3 100	5 749	0,12%	0,12%
Verizon	75 400	36 130	0,78%	0,78%
		104 671	2,25%	

TRANSPORT

C.H. Robinson Worldwide	3 400	2 724	0,06%	0,06%
CSX	46 800	12 840	0,28%	0,28%
Delta Air Lines	4 000	1 480	0,03%	0,03%
Expeditors	3 000	3 248	0,07%	0,07%
FedEx	4 700	11 991	0,26%	0,26%
JB Hunt Transport Services	1 600	2 230	0,05%	0,05%
Knight Swift Transportation	2 400	933	0,02%	0,02%
Lyft	4 000	2 069	0,04%	0,04%
Norfolk Southern	5 000	11 349	0,24%	0,24%
Old Dominion Freight Line	1 500	3 256	0,07%	0,07%
Southwest Airlines	1 600	726	0,02%	0,02%
Uber Technologies	19 700	8 444	0,18%	0,18%
Union Pacific	11 900	22 382	0,48%	0,48%
United Parcel Service B	12 700	22 588	0,49%	0,49%
XPO Logistics	1 500	1 795	0,04%	0,04%
		108 055	2,32%	

VERKSTAD

AO Smith	2 400	1 479	0,03%	0,03%
Autoliv	1 200	1 003	0,02%	0,02%
Borgwarner	4 700	1 951	0,04%	0,04%
Carrier Global Corp	14 100	5 860	0,13%	0,13%
Celanese A	2 000	2 593	0,06%	0,06%
Deere & Company	5 300	15 987	0,34%	0,34%
Dover	2 000	2 576	0,06%	0,06%
Eastman Chemical	2 600	2 596	0,06%	0,06%
Fastenal	10 200	4 536	0,10%	0,10%
Generac Holdings Inc	1 000	3 550	0,08%	0,08%
Illinois Tool Works	5 700	10 898	0,23%	0,23%
Johnson Controls International	13 478	7 911	0,17%	0,17%

Lennox International	500	1 500	0,03%	0,03%
Loews	3 500	1 636	0,04%	0,04%
Masco	3 800	1 914	0,04%	0,04%
Nordson	1 300	2 440	0,05%	0,05%
Otis Worldwide	8 000	5 594	0,12%	0,12%
Owens Corning	2 100	1 758	0,04%	0,04%
Paccar	6 000	4 580	0,10%	0,10%
Parker Hannifin	2 100	5 516	0,12%	0,12%
Pentair	3 000	1 732	0,04%	0,04%
Rockwell Automation	2 300	5 626	0,12%	0,12%
Roper Technologies	1 900	7 640	0,16%	0,16%
Sunrun Inc	2 000	954	0,02%	0,02%
TE Connectivity	6 100	7 054	0,15%	0,15%
Trane Technologies Plc	4 500	7 087	0,15%	0,15%
W W Grainger	750	2 809	0,06%	0,06%
Wabtec	4 100	2 886	0,06%	0,06%

121 667**2,62%****Summa Aktier****4 617 483****99,31%****Summa Överlåtbara värdepapper****4 617 483****99,31%**

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

Antal

Marknadsvärde, tkr

Andel av fondförmögenhet

Emittent, andel av fondförmögenhet

Standardiserade Derivat**INDEXTERMINER**

S&P 500 EMINI Index Sep 21	18	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

Summa Standardiserade Derivat***0****0,00%****Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES****0****0,00%****Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde**

Med positivt marknadsvärde	4 617 483	99,31%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	4 617 483	99,31%

Övriga tillgångar och skulder

32 013

0,69%

Varav likvida medel

30 023

0,65%

Fondförmögenhet**4 649 497****100,00%**

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:0,68% - Min:0,24% - Max:1,40% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2021-06-30	2020
Överlåtbara värdepapper	4 617 483	3 902 768
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 617 483	3 902 768
Placering på konto hos kreditinstitut	3 158	4 097
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 620 641	3 906 865
Bankmedel och övriga likvida medel	30 023	10 234
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 497	2 969
Övriga tillgångar (Not 2)	8 219	1 993
SUMMA TILLGÅNGAR	4 661 380	3 922 062

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	423	452
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 403	2 175
Övriga skulder (Not 2)	9 058	7 626
SUMMA SKULDER	11 883	10 252
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	4 649 497	3 911 809

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 158	4 097
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021-06-30	2020
Fondförmögenhet vid årets början	3 911 809	4 194 397
Andelsutgivning	367 362	710 102
Andelsinlösen	-354 384	-1 015 795
Årets resultat	726 145	24 010
Lämnad utdelning	-1 436	-905
SUMMA Fondförmögenhet	4 649 497	3 911 809

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	8 200	2 000
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-9 058	-7 626

Fondens utveckling

	2021-06-30	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	4 649 497	3 911 809	4 194 397	3 880 378	4 468 837
Totalavkastning, %	18,8	2,6	38,9	5,6	8,6
Jämförelseindex, %	19,4	5,9	38,2	2,8	9,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	351,84	296,20	288,56	207,78	196,74
Antal utestående andelar	13 082 661	13 088 225	14 374 445	18 542 713	22 523 672
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	243,01	210,87	211,88	157,30	153,53
Antal utestående andelar	191 275	166 525	219 509	174 249	243 826
Utdelning kr/andel	7,06	5,91	5,87	4,89	4,56
	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	4 050 227	2 886 301	2 994 100	2 499 500	2 046 742
Totalavkastning, %	17,6	9,5	37,4	31,4	0,9
Jämförelseindex, %	18,5	9,3	37,9	31,7	2,7
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	181,24	154,15	140,82	102,49	78,44
Antal utestående andelar	22 128 973	16 935 755	19 134 630	24 326 297	25 832 921
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	1,00
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	145,87	130,51	125,43	96,00	-
Antal utestående andelar	272 267	2 310 927	2 385 897	65 574	-
Utdelning kr/andel	5,60	7,01	5,54	5,05	-

Fondbolaget

Fondbolag

E. Öhman J:or Fonder AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@ohman.se
Hemsida: www.ohman.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för E. Öhman J:or Fonder AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. E. Öhman J:or Fonder AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Mona Alfredsson

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Öhman Etisk Emerging Markets
Öhman Etisk Index Europa
Öhman Etisk Index Japan
Öhman Etisk Index Pacific
Öhman Etisk Index Sverige
Öhman Etisk Index USA
Öhman FRN Hållbar
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Företagsobligation Hållbar
Öhman Global Growth
Öhman Global Hållbar
Öhman Global Marknad Hållbar
Öhman Global Småbolag Hållbar
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Kort Ränta
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond SEK
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass Hållbar
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige Hållbar
Öhman Sverige Marknad Hållbar
Öhman Sweden Micro Cap
Lärarynd 21-44 år
Lärarynd 45-58 år
Lärarynd 59 +
Nordnet Hållbar Pension
Nordnet Indeksfond Danmark
Nordnet Indeksfond Norge
Nordnet Indeksrahasto Suomi
Nordnet Indexfond Sverige

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm 2021-08-25

Jamal Abida Norling, VD

Öhman Fonder
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst:
020-520 53 00
fonder@ohman.se
www.ohman.se/fonder

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906