

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2020

Öhman Etisk Emerging Markets

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Vi vill understryka att 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

Innehåll

Placeringsinriktning	3
Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Förvaltningsberättelse	4
Redovisningsprinciper	4
Riskbedömningsmetod	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Fondbolaget	8
VD's underskrift	8

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.

ETISK EMERGING MARKETS

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen för de största bolagen på tillväxtmarknader. Fonden förvaltas indexnära och hållbart. Fonden består normalt av investeringar i 200 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	2012-07-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Martin Sandstedt
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	295857
Organisationsnummer	515602-5453

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,90%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

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. 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 som placerar i bolag på tillväxtmarknader och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel placeras så att fondens utveckling följer MSCI Emerging Markets Index.

Fondens placering av tillgångarna sker på marknader som befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede, dvs. tillväxtmarknader. Placeringar på tillväxtmarknader är förenade med väsentligt högre risk än vad som är fallet vid investeringar i länder som haft en väl utvecklad värdepappersmarknad under en lång tid. 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. 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.

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.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden sjönk med 5,4 procent under första halvåret 2020 medan fondens jämförelseindex sjönk med 10,2 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 5 111 miljoner till 4 765 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 50 miljoner kronor under perioden.

ÅRET SOM GÅTT

Under årets sex första månader har fondens hållbara profil bidragit positivt (+4,6 procent) till fondens avkastning gentemot jämförelseindex MSCI Emerging Markets Index. Samtliga hållbarhetskriterier har bidragit positivt. Fondens övervikter i hållbara bolag har bidragit mest positivt av alla hållbarhetskriterier och de bolag inom detta kriterium som haft störst påverkan är Tencent Holding och Alibaba Group. Näst störst bidrag kommer från att fonden valt bort fossilbolag till exempel Petroleo Brasileiro och Gazprom.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden, samt att inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har utnyttjat denna möjlighet under första halvåret 2020 i form av standardiserade terminer i finansiella index.

Fonden har under första halvåret 2020 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPERSFONDER

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 avser fondens NAV-kurs per 2020-06-30 som var fondens sista handelsdag för första halvåret 2020. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2020-06-30. 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 2020-06-30. Värdering av onoterade diskonteringsinstrument görs utifrån räntekurvan för noterade statsskuldväxlar. Påslag görs för den spread som bedöms belöpa på de onoterade diskonteringsinstrumenten. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balans dagen.

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.

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

BID CORP LTD	59 000	8 969	0,19%	0,19%
CHAROEN POKPHAND FOODS PUB	608 000	5 819	0,12%	0,12%
CLICKS GROUP LTD	50 500	5 696	0,12%	0,12%
MAGNIT OJSC-SPON GDR	62 000	7 503	0,16%	0,16%
President Chain Store Corp	107 000	10 018	0,21%	0,21%
SUN ART RETAIL GROUP LTD	468 500	7 456	0,16%	0,16%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	738 000	16 616	0,35%	0,35%
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	812 125	18 059	0,38%	0,38%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1 013 000	7 124	0,15%	0,15%
X5 Retail Group NV	23 000	7 586	0,16%	0,16%
		94 845	1,99%	

LIVSMEDELSPROD

CHINA MENGNIU DAIRY CO	403 000	14 339	0,30%	0,30%
Yihai International Holding	92 000	8 786	0,18%	0,18%
		23 126	0,49%	

LÄKEMEDEL

ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	80 000	6 156	0,13%	0,13%
Bank Pekao SA	34 300	4 350	0,09%	0,09%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	928 800	16 345	0,34%	0,34%
Richter Gedeon Nyrt	27 500	5 293	0,11%	0,11%
Shandong Weigao Group Medical	352 000	7 295	0,15%	0,15%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	130 500	22 244	0,47%	0,47%
Zai Lab	7 300	5 586	0,12%	0,12%
		67 269	1,41%	

MEDIA

AUTOHOME INC-ADR	11 300	7 948	0,17%	0,17%
CD Projekt	12 900	11 998	0,25%	0,25%
GRUPO TELEVISIA SAB SER CPO	441 000	4 291	0,09%	0,09%
Kakao Corp	7 800	16 160	0,34%	0,34%
NCSOFT Corp	2 600	17 942	0,38%	0,38%
NHN	19 400	40 118	0,84%	0,84%
		98 457	2,07%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Accton Technology	70 000	5 040	0,11%	0,11%
America Movil ADR	245 800	29 061	0,61%	0,61%
Baidu ADR	41 700	46 578	0,98%	0,98%
GDS Holdings	11 000	8 164	0,17%	0,17%
Globant	7 000	9 773	0,21%	0,21%
Hon Hai Precision Industries	1 805 678	49 206	1,03%	1,03%
Hynix Semiconductor	80 468	53 036	1,11%	1,11%
Infosys ADR	744 300	66 986	1,41%	1,41%
Kingdee International Software Group	340 000	7 365	0,15%	0,15%
Naspers	64 611	109 586	2,30%	2,30%
NetEase	11 100	44 404	0,93%	0,93%
SAMSUNG SDS CO LTD	6 770	8 835	0,19%	0,19%
Taiwan Semiconductor	3 500 000	345 926	7,26%	7,26%
Tencent Holdings	729 200	437 051	9,17%	9,17%
		1 221 011	25,63%	

RÅVAROR & MATERIAL

Anglo American Platinum	10 500	7 061	0,15%	0,15%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	71 700	19 438	0,41%	0,41%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	208 500	13 083	0,27%	0,27%
ASIA CEMENT CORP	482 000	6 636	0,14%	0,14%
CEMEX SAB-CPO	2 770 000	7 237	0,15%	0,15%
China Resources Cement Holdings	508 000	5 795	0,12%	0,12%
CHINA STEEL CORP	2 028 000	13 256	0,28%	0,28%
Formosa Plastics	669 000	18 506	0,39%	0,39%
GOLD FIELDS LTD	139 500	12 134	0,25%	0,25%
IMPALA PLATINUM HOLD	127 000	7 899	0,17%	0,17%
LG Chem	6 956	26 425	0,55%	0,55%
NAN YA PLASTICS CORP	795 000	16 217	0,34%	0,34%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	443 000	5 972	0,13%	0,13%
Polyus PAO	9 200	7 213	0,15%	0,15%
SIAM CEMENT PCL/THE	112 200	12 446	0,26%	0,26%
SOC Quimica y Minera Chile	17 000	4 124	0,09%	0,09%
Suzano Papel e Celulo SP ADR	107 284	6 757	0,14%	0,14%
		190 200	3,99%	

TELEKOMOPERATÖRER

ADVANCED INFO SERVICE PCL	205 000	11 432	0,24%	0,24%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	520 000	3 093	0,06%	0,06%
China Mobile	889 500	55 922	1,17%	5,44%
China Telecom Corp	2 514 000	6 558	0,14%	0,14%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	571 000	21 096	0,44%	0,44%
DIGI.COM BHD	589 000	5 520	0,12%	0,12%
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	336 000	7 215	0,15%	0,15%
Intouch Holdings PCL	402 000	6 816	0,14%	0,14%
Maxis Bhd	440 000	5 137	0,11%	0,11%
Mobile Telesystems-SP ADR	97 000	8 305	0,17%	0,17%
OTE (Hellenic TLKM)	46 500	5 844	0,12%	0,12%
SK TELECOM	3 980	6 504	0,14%	0,14%
TAIWAN MOBILE CO LTD	304 000	10 607	0,22%	0,22%
Telekomunikasi Indonesia	7 687 000	15 286	0,32%	0,87%
VODACOM GROUP LTD	115 000	7 582	0,16%	0,16%
		176 916	3,71%	

TRANSPORT

AIRPORTS OF THAILAND PCL	609 000	11 106	0,23%	0,23%
BTS Group Holdings	1 000 000	3 406	0,07%	0,07%
Localiza Rent a Car	85 000	5 749	0,12%	0,12%
ZTO Express Cayman	50 500	17 272	0,36%	0,36%
		37 534	0,79%	

VERKSTAD

CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	254 500	10 004	0,21%	0,21%
Weichai Power	407 000	7 065	0,15%	0,15%
		17 069	0,36%	

Summa Aktier		4 611 286	96,78%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 611 286	96,78%	

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

Mini MSCI Emg Mkt Index Sep20	106	0	0,00%	
SGX Nifty 50 Juli20	548	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	4 611 286		96,78%	
Med negativt marknadsvärde	-		-	
Summa Finansiella instrument	4 611 286		96,78%	

Övriga tillgångar och skulder	153 303		3,22%	
Varav likvida medel	101 680		2,13%	
Fondförmögenhet	4 764 589		100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:2,61% - Min:1,86% - Max:3,44% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2020-06-30	2019
Överlåtbara värdepapper	4 611 286	4 989 074
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 611 286	4 989 074
Placering på konto hos kreditinstitut	49 709	10 385
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 660 995	4 999 458
Bankmedel och övriga likvida medel	101 680	115 007
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 370	9 487
Övriga tillgångar (Not 2)	2 999	8 021
SUMMA TILLGÅNGAR	4 777 043	5 131 973

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	633
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	633
Skatteskulder	653	1 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 495	3 794
Övriga skulder (Not 2)	8 307	14 756
SUMMA SKULDER	12 454	20 684
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	4 764 589	5 111 289

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	0,0%	0,0%
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	49 709	10 385
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020-06-30	2019
Fondförmögenhet vid årets början	5 111 289	3 507 530
Andelsutgivning	668 060	1 838 165
Andelsinlösen	-713 283	-1 325 453
Årets resultat	-297 029	1 093 094
Lämnad utdelning	-4 448	-2 047
SUMMA Fondförmögenhet	4 764 589	5 111 289

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 000	-8 000
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-8 307	-14 756

Fondens utveckling

	2020-06-30	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	4 764 589	5 111 289	3 507 530	2 855 899	1 584 483
Totalavkastning, %	-5,4	29,5	-8,0	29,6	23,8
Jämförelseindex, %	-10,2	25,1	-7,3	32,2	25,0
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	204,91	216,64	167,30	181,93	140,38
Antal utestående andelar	22 517 308	23 141 373	20 938 067	15 680 523	11 287 008
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	119,06	129,76	103,31	115,83	-
Antal utestående andelar	1 264 908	754 586	43 315	36 231	-
Utdelning kr/andel	3,48	3,76	3,72	-	-
	2015	2014	2013	2012	
Fondförmögenhet, tkr	570 076	576 591	412 959	277 620	
Totalavkastning, %	-7,3	17,0	-1,4	6,0	
Jämförelseindex, %	-6,7	18,5	-0,3	7,0	
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	113,36	122,31	104,53	106,02	
Antal utestående andelar	5 023 752	4 714 545	3 951 416	2 611 104	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	
Antal utestående andelar	-	-	-	-	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	

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
Internet: www.ohman.se/fonder
Organisationsnummer: 556050-3020, inregistrerat 1994-01-27.
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

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
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 Indeksfond Danmark
Nordnet Indeksfond Norge
Nordnet Indeksirahasto Suomi
Nordnet Indexfond Sverige
Nordnet Balanserad
Nordnet Försiktig
Nordnet Offensiv
Nordnet Räntefond Sverige

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm 2020-08-26

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