

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2020

Öhman Företagsobligation Hållbar

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 | 6 |
| Noter | 6 |
| Fondens utveckling | 6 |
| Fondbolaget | 7 |
| VD's underskrift | 7 |

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.

FÖRETAGSOBLIGATION HÅLLBAR

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i företagsobligationer, huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag med hög kreditvärdighet. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka företagsobligationer som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt 2 till 4 år.

Fondfakta

| | |
|------------------------------------|--|
| Fondens startdatum | 2012-02-01 |
| Kursnotering | Daglig |
| Ansvarig förvaltare | Erika Wranegård |
| Ställföreträdare | Kristofer Klondaris |
| Jämförelseindex | Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index |
| Fondnummer hos Pensionsmyndigheten | - |
| Organisationsnummer | 515602-5164 |

AVGIFTER

| | |
|------------------------|-------|
| Förvaltningsavgift A+B | 0,60% |
| 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 samband mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Fonden tillhör riskkategori 2, vilket betyder låg 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 aktivt förvaltat räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier.

Fonden har viss ränterisk för kursvariationer på grund av att den investerar i värdepapper med en genomsnittlig återstående löptid på 2–4 år. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

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.

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

MARKNADSRISK

Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

RÄNTERISK

Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

KREDITRISK

Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

LIKVIDITETSRIK

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 0,4 procent under första halvåret 2020 medan fondens jämförelseindex steg med 0,8 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 4 774 miljoner till 4 095 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 645 miljoner kronor under perioden.

ÅRET SOM GÅTT

Första halvåret såg vi en dramatisk ökning av kreditpremierna (hur mycket mer ränta obligationsköparna kräver av företagsobligationer jämfört med statligt garanterade statsobligationer) till följd av covid-19 pandemin och en likviditetspress som marknaden inte upplevt sedan finanskrisen 2008. Efter att svenska kreditpremier fallit under hela 2019 till historiskt låga nivåer, hade fonden positionerat sig konservativt till kreditrisk och förkortat kreditdurationen (den genomsnittliga löptiden för företagsobligationerna) till 2,2 år (jämförelseindex 2,75 år).

Förutsättningarna var därför goda när oron spreds i februari/mars, och de svenska kreditpremierna rusade från 32 till 123 baspunkter (hundredels procentenheter) på bara en månad. Trots den korta kreditdurationen (den genomsnittliga löptiden för företagsobligationerna) har fonden avkastat lägre än sitt jämförelseindex på grund av fondens högre kreditrisk och dess fokus på företagsobligationer. Dessa har gett lägre avkastning än kommunpapper under perioden - kommunpapper utgör 25 procent av index men mindre än 1 procent av fonden. Efter marknadsstressen under årets första två kvartal befinner sig kreditpremierna nu på historiskt attraktiva nivåer och fonden har därför börjat förlänga sin kreditduration. Idag ligger den på 2,2 år.

Per 1 juni 2020 byter fonden jämförelseindex till Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index* (SOLSNSHF), ett företagsobligationsindex för företagsobligationer utgivna i svenska kronor.

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 överlåtbara värdepapper.

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

* Index beräknas av Solactive AG

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.

Finansiella instrument, tkr

| Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES | Antal | Marknadsvärde, tkr | Andel av fondförmögenhet | Emittent, andel av fondförmögenhet |
|--|-------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Räntebärande värdepapper | | | | |
| BANKER | | | | |
| Bluestep Bank S3+175 211213 | 26 000 000 | 26 156 | 0,64% | 0,64% |
| BPCE 1.625 220321 | 35 000 000 | 34 801 | 0,85% | 0,85% |
| DNB 1.61 280313 C | 9 000 000 | 8 910 | 0,22% | |
| DNB 1.98 270119 C | 65 000 000 | 65 581 | 1,60% | |
| DNB S3+235 300528 C | 20 000 000 | 20 451 | 0,50% | 2,32% |
| Jyske Bank 1.375 230907 | 17 000 000 | 16 961 | 0,41% | |
| Jyske Bank 3.25 260519 | 12 000 000 | 12 109 | 0,30% | |
| Jyske Bank S3+300 260519 | 15 000 000 | 15 129 | 0,37% | 1,08% |
| Landsbankinn S3+85 201129 | 50 000 000 | 49 765 | 1,22% | 1,22% |
| Länsförsäkringar Bank 0.75 240913 | 37 000 000 | 36 255 | 0,89% | |
| Länsförsäkringar Bank 2.66 260422 | 10 000 000 | 10 078 | 0,25% | |
| Länsförsäkringar Bank S3+120 230301 C | 13 000 000 | 12 748 | 0,31% | |
| Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P | 18 000 000 | 18 045 | 0,44% | 1,88% |
| Nordea Bank 1.125 230627 | 30 000 000 | 30 109 | 0,74% | 0,74% |
| Pohjola Bank S3+160 250825 | 40 000 000 | 40 008 | 0,98% | |
| Pohjola Bank S3+230 300603 | 67 000 000 | 67 349 | 1,64% | 2,62% |
| Santander Consumer Bank S3+60 230512 | 27 000 000 | 26 024 | 0,64% | |
| Santander Consumer Bank S3+80 210614 | 40 000 000 | 39 854 | 0,97% | 1,61% |
| Societe Generale S3+120 220125 | 30 000 000 | 29 843 | 0,73% | 0,73% |
| Spar Nord Bank S3+105 231205 C | 72 000 000 | 70 374 | 1,72% | 1,72% |
| Sparbanken Sjuharad S3+75 220214 | 26 000 000 | 26 028 | 0,64% | 0,64% |
| Sparbanken Skåne S3+92 241021 | 52 000 000 | 50 841 | 1,24% | 1,24% |
| | | 707 418 | 17,28% | |
| BOSTADSINSTITUT | | | | |
| SBAB 147 | 5 000 000 | 5 463 | 0,13% | |
| SBAB Bank 0.75 240328 | 10 000 000 | 10 201 | 0,25% | |
| SBAB Bank 2.268 300603 C | 40 000 000 | 40 360 | 0,99% | |
| SEBO 575 | 80 000 000 | 82 810 | 2,02% | |
| SEBO 578 | 14 000 000 | 15 948 | 0,39% | 2,41% |
| Statshypotek 1585 | 70 000 000 | 71 499 | 1,75% | |
| Statshypotek 1588 | 22 000 000 | 23 093 | 0,56% | 2,31% |
| Swedbank Hypotek 192 | 50 000 000 | 51 242 | 1,25% | 1,25% |
| | | 300 613 | 7,34% | |
| ELKRAFT, VATTEN | | | | |
| Fortum Värme Holding 1.75 220518 | 75 000 000 | 76 350 | 1,86% | |
| Fortum Värme Holding 1.75 250224 | 40 000 000 | 40 887 | 1,00% | 2,86% |
| Kraftringen Energi S3+93 220913 | 25 000 000 | 25 032 | 0,61% | |
| Vattenfall 3.125 220319 | 23 500 000 | 23 828 | 0,58% | |
| | | 166 097 | 4,06% | |
| ENERGI | | | | |
| Ellevi 1.728 270611 | 20 000 000 | 20 144 | 0,49% | |
| Ellevi 2.24 240228 | 60 000 000 | 62 612 | 1,53% | |
| Ellevi S3+150 231209 | 10 000 000 | 10 181 | 0,25% | 2,27% |
| | | 92 937 | 2,27% | |
| FASTIGHETER | | | | |
| Akelius Res 1.25 241112 | 17 000 000 | 16 475 | 0,40% | |
| Akelius Res 1.875 231003 | 60 000 000 | 60 479 | 1,48% | 1,88% |
| Atrium Ljungberg 1.619 220321 | 59 000 000 | 59 327 | 1,45% | |
| Atrium Ljungberg S3+105 231026 | 13 000 000 | 12 665 | 0,31% | |
| Atrium Ljungberg S3+115 220321 | 24 000 000 | 23 920 | 0,58% | 2,34% |
| Castellum 0.85 210906 | 20 000 000 | 19 942 | 0,49% | |
| Castellum 1.65 230517 | 34 000 000 | 34 010 | 0,83% | |
| Castellum Fastigheter S3+113 230828 | 40 000 000 | 39 365 | 0,96% | |
| Castellum S3+145 220414 | 64 000 000 | 64 179 | 1,57% | |
| Castellum S3+177 220901 | 10 000 000 | 10 083 | 0,25% | 4,09% |
| Fabege 1.5 230830 | 6 000 000 | 5 972 | 0,15% | |
| Fabege 1.625 230228 | 40 000 000 | 40 134 | 0,98% | |
| Fabege S3+120 220926 | 55 000 000 | 54 798 | 1,34% | 2,46% |
| Fastighets AB Balder S3+100 230119 | 20 000 000 | 19 613 | 0,48% | |
| Fastighets AB Balder S3+158 240605 | 44 000 000 | 43 138 | 1,05% | |
| Fastighets AB Balder S3+82 220321 | 34 000 000 | 33 646 | 0,82% | 2,35% |
| Fastighets AB Stenvalvet 1.75 230616 | 34 000 000 | 34 166 | 0,83% | 0,83% |
| Heimstaden S3+200 220907 | 134 000 000 | 136 074 | 3,32% | 3,32% |
| Humlegården Fast 220622 | 35 000 000 | 35 167 | 0,86% | |
| Humlegården Fast 241007 | 36 000 000 | 34 710 | 0,85% | |
| Humlegården Fast S3+63 221212 | 20 000 000 | 19 629 | 0,48% | 2,19% |
| Jernhusen 0.975 230417 | 4 000 000 | 4 034 | 0,10% | 2,05% |
| Kungsleden S3+180 230307 | 60 000 000 | 60 253 | 1,47% | 1,47% |
| Rodamco 0.85 211020 | 60 000 000 | 59 593 | 1,46% | |
| Rodamco 0.875 220620 | 55 000 000 | 54 307 | 1,33% | 2,78% |
| Sagax 1.128 230616 | 29 000 000 | 28 419 | 0,69% | |
| Sagax S3+215 220215 C | 124 000 000 | 124 808 | 3,05% | |
| Sagax S3+90 230616 | 14 000 000 | 13 619 | 0,33% | 4,07% |
| Samhällsbyggarna 1.072 230511 | 50 000 000 | 48 991 | 1,20% | |
| SBBSS S3+93 210705 | 70 000 000 | 69 524 | 1,70% | 2,89% |

| | | | | |
|----------------------|------------|------------------|---------------|-------|
| Vacsea S3+115 220607 | 32 000 000 | 31 939 | 0,78% | |
| Vacsea S3+127 240603 | 24 000 000 | 23 505 | 0,57% | 1,35% |
| | | 1 316 483 | 32,15% | |

FINANSFÖRETAG

| | | | | |
|---|-------------|----------------|--------------|-------|
| Leaseplan 0.34 200723 | 40 000 000 | 39 977 | 0,98% | |
| Leaseplan 0.7275 210503 | 25 000 000 | 24 848 | 0,61% | 1,58% |
| Svenska Hypotekens pen. 1.5 671221 Call | 100 000 000 | 95 288 | 2,33% | 2,33% |
| Volvofinans S3+145 230411 | 8 000 000 | 7 402 | 0,18% | |
| Volvofinans S3+76 221031 | 10 000 000 | 9 904 | 0,24% | |
| Volvofinans S3+92 220516 | 55 000 000 | 54 901 | 1,34% | |
| Volvofinans S3+98 220927 | 20 000 000 | 19 920 | 0,49% | 2,25% |
| | | 252 239 | 6,16% | |

FORDON

| | | | | |
|-----------------------------|------------|----------------|---------------|-------|
| BMW S3+65 230619 | 72 000 000 | 70 028 | 1,71% | 1,71% |
| Scania 1.125 210906 | 78 000 000 | 77 455 | 1,89% | |
| Scania S3+100 220214 | 25 000 000 | 24 635 | 0,60% | |
| Scania S3+125 210906 | 42 000 000 | 41 771 | 1,02% | |
| Scania S3+60 230127 | 30 000 000 | 28 848 | 0,70% | |
| Scania S3+65 220822 | 32 000 000 | 31 074 | 0,76% | 4,98% |
| Volvo Treasury 0.42 210507 | 40 000 000 | 39 866 | 0,97% | |
| Volvo Treasury 1.5 231213 | 90 000 000 | 89 855 | 2,19% | |
| Volvo Treasury 2.26 230403 | 20 000 000 | 20 487 | 0,50% | |
| Volvo Treasury 2.313 240506 | 25 000 000 | 25 633 | 0,63% | 4,29% |
| | | 449 651 | 10,98% | |

FÖRSÄKRINGSBOLAG

| | | | | |
|---------------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| IF P&C Insurance 2.415 461201 C | 29 000 000 | 29 025 | 0,71% | |
| IF P&C Insurance 461201FRN C | 21 000 000 | 20 880 | 0,51% | 1,22% |
| Storebrand 0.325 461011 | 52 000 000 | 52 170 | 1,27% | |
| Storebrand N3+240 490916 C | 36 000 000 | 34 491 | 0,84% | |
| Storebrand S3+200 471121 C | 10 000 000 | 9 697 | 0,24% | 2,35% |
| Tryg Forsikring S3+250 231026 | 6 000 000 | 5 718 | 0,14% | |
| Tryg Forsikring S3+275 460526 | 76 000 000 | 74 767 | 1,83% | 1,97% |
| | | 226 748 | 5,54% | |

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

| | | | | |
|------------------------|------------|---------------|--------------|--|
| Husqvarna S3+77 241204 | 28 000 000 | 27 266 | 0,67% | |
| | | 27 266 | 0,67% | |

KONSUMENTKAPVAROR

| | | | | |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Electrolux 1.103 240327 | 36 000 000 | 36 267 | 0,89% | |
| Electrolux 1.125 230327 | 18 000 000 | 18 179 | 0,44% | |
| Electrolux S3+185 230406 | 20 000 000 | 20 610 | 0,50% | |
| Electrolux S3+75 230327 | 12 000 000 | 11 999 | 0,29% | 2,13% |
| Husqvarna 1.375 230214 | 22 000 000 | 22 191 | 0,54% | 1,21% |
| | | 109 246 | 2,67% | |

LIVSMEDELSFÖRSÄLJNING

| | | | | |
|--------------------------|-----------|--------------|--------------|-------|
| Läntmännen S3+165 201207 | 9 000 000 | 9 035 | 0,22% | 0,22% |
| | | 9 035 | 0,22% | |

RÅVAROR & MATERIAL

| | | | | |
|----------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Holmen S3+44 220523 | 16 000 000 | 15 948 | 0,39% | 0,39% |
| Norsk Hydro 1 221107 | 43 000 000 | 41 406 | 1,01% | 1,01% |
| Stora Enso 1.875 240220 | 31 000 000 | 31 376 | 0,77% | 0,77% |
| Teollisuuden 2.375 240215 | 38 000 000 | 37 423 | 0,91% | |
| Teollisuuden S3+178 240215 | 20 000 000 | 19 295 | 0,47% | 1,39% |
| | | 145 448 | 3,55% | |

SVENSKA STATEN

| | | | | |
|-------------------------------------|------------|---------------|--------------|-------|
| Malmö Kommun 0.875 240917 | 6 000 000 | 6 150 | 0,15% | 0,15% |
| Stockholms läns landst. 0.37 220609 | 10 000 000 | 10 050 | 0,25% | 0,25% |
| | | 16 200 | 0,40% | |

TELEKOMOPERATÖRER

| | | | | |
|-----------------------|------------|---------------|--------------|-------|
| Telia S3+290 771004 C | 25 000 000 | 25 279 | 0,62% | |
| TeliaS 3.25 771004 C | 5 000 000 | 5 069 | 0,12% | 0,74% |
| | | 30 348 | 0,74% | |

VERKSTAD

| | | | | |
|-----------------------------|------------|---------------|--------------|-------|
| Sandvik 3.75 202111.10.2021 | 16 000 000 | 16 636 | 0,41% | 0,41% |
| SKF 1.125 240610 | 44 000 000 | 44 262 | 1,08% | 1,08% |
| | | 60 898 | 1,49% | |

ÖVRIGT

| | | | | |
|---------------------------|------------|---------------|--------------|-------|
| Lunds kommun S3+75 231024 | 24 000 000 | 24 460 | 0,60% | 1,21% |
| | | 24 460 | 0,60% | |

Summa Räntebärande värdepapper

Summa Överlåtbara värdepapper **3 935 087** **96,11%**

| 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 | | | | |
| RÄNTETERMINER | | | | |
| 2Y STADSHYP SEPO | 300 | 0 | 0,00% | |
| 2Y SWEDBANK SEPO | 300 | 0 | 0,00% | |
| 5Y STADSHYP SEPO | 340 | 0 | 0,00% | |
| SWEDISH 2YR FUT JUNO | 350 | 0 | 0,00% | |
| SWEDISH 5YR FUT SEPO | 255 | 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 | | 3 935 087 | 96,11% | |
| Med negativt marknadsvärde | | - | - | |
| Summa Finansiella instrument | | 3 935 087 | 96,11% | |
| Övriga tillgångar och skulder | | 159 339 | 3,89% | |
| Varav likvida medel | | 103 454 | 2,53% | |
| Fondförmögenhet | | 4 094 426 | 100,00% | |

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:47,82% - Min:43,97% - Max:53,97% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

| TILLGÅNGAR | 2020-06-30 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper | 3 935 087 | 4 690 131 |
| Penningmarknadsinstrument | 42 912 | 18 398 |
| OTC-derivat | - | - |
| Övriga derivatinstrument | - | - |
| Fondandelar | - | - |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 3 977 999 | 4 708 528 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | 42 912 | 18 398 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 3 977 999 | 4 708 528 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 103 454 | 48 149 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 15 064 | 19 881 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | - | - |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 096 517 | 4 776 559 |

SKULDER

| | | |
|--|------------------|------------------|
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Skatteskulder | - | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 061 | 2 507 |
| Övriga skulder (Not 2) | 30 | - |
| SUMMA SKULDER | 2 091 | 2 507 |
| FONDFÖRMÖGENHET (Not 1) | 4 094 426 | 4 774 052 |

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 | 42 912 | 18 398 |
| Övriga ställda säkerheter | - | - |

Noter, tkr

| NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN | 2020-06-30 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 4 774 052 | 4 858 191 |
| Andelsutgivning | 879 118 | 900 288 |
| Andelsinlösen | -1 517 288 | -1 065 011 |
| Årets resultat | -34 866 | 87 526 |
| Lämnad utdelning | -6 590 | -6 942 |
| SUMMA Fondförmögenhet | 4 094 426 | 4 774 052 |

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| | | |
|--|-----|---|
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | - | - |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | -30 | - |

Fondens utveckling

| | 2020-06-30 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, tkr | 4 094 426 | 4 774 052 | 4 858 191 | 3 283 931 | 1 889 937 |
| Totalavkastning, % | -0,4 | 1,8 | 0,0 | 1,1 | 2,2 |
| Jämförelseindex, % | 0,8 | 1,4 | -0,1 | 1,2 | 3,0 |
| Andelsklass A | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 118,91 | 119,38 | 117,27 | 117,31 | 116,09 |
| Antal utestående andelar | 29 877 248 | 35 205 173 | 36 422 246 | 23 146 771 | 14 514 349 |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | - |
| Andelsklass B | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 99,95 | 101,60 | 100,91 | 102,25 | 102,92 |
| Antal utestående andelar | 5 421 291 | 5 623 903 | 5 818 331 | 5 560 931 | 1 992 469 |
| Utdelning kr/andel | 1,26 | 1,19 | 1,46 | 1,73 | 2,47 |
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | |
| Fondförmögenhet, tkr | 1 599 116 | 1 722 866 | 1 580 686 | 1 262 138 | |
| Totalavkastning, % | -0,6 | 6,0 | 2,2 | 5,4 | |
| Jämförelseindex, % | 0,5 | 6,2 | 2,9 | 5,3 | |
| Andelsklass A | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 113,59 | 114,29 | 107,78 | 105,44 | |
| Antal utestående andelar | 11 829 709 | 13 073 808 | 13 832 639 | 11 969 598 | |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | |
| Andelsklass B | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 103,12 | 106,90 | 104,24 | - | |
| Antal utestående andelar | 2 476 718 | 2 138 531 | 860 516 | - | |
| Utdelning kr/andel | 3,16 | 3,50 | 3,51 | - | |

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