

# HALVÅRSREDOGÖRELSE 2020

## Öhman Etisk Index Europa

**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](http://www.ohman.se/fonder)

## Innehåll

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

## 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 INDEX EUROPA

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden. Fonden förvaltas indexnära och hållbart. Fonden består normalt av investeringar i 250 till 300 bolag fördelade på olika branscher. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska 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 Europe Total Return Net USD
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	570630
Organisationsnummer	504400-4991

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,65%
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 och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel placeras så att fondens utveckling följer MSCI Europe 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.

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 9,3 procent under första halvåret 2020 medan fondens jämförelseindex sjönk med 13,2 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 803 miljoner till 1 658 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 36 miljoner kronor under perioden.

### ÅRET SOM GÅTT

Under årets sex första månader har fondens hållbara profil bidragit positivt (+4,3 procent) till fondens avkastning gentemot jämförelseindex MSCI Europe Index. Bryter vi ned hållbarhetsbidraget per kriterium kan vi se att det främst är exkluderingen av fossilbolag samt övervikter i hållbara bolag som har bidragit positivt till fondens avkastning jämfört med index. Största bidrag bland övervikterna kommer från Roche, ASML Holding och Novo Nordisk. Bland fossilbolagen är det Royal Dutch Shell och BP som bidragit mest.

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 utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån och har vanligtvis haft ca 50 till 100 värdepapper utlånade samtidigt.

Vid utlåning av värdepapper görs en bedömning i varje enskilt fall om det är lämpligt eller inte ur ett ägarperspektiv. Aktielån får aldrig äventyra möjligheten att utöva rättigheterna som aktieägare. Om fondbolaget avser att rösta på portföljbolagets bolagsstämma ska aktierna kallas hem så att fonden finns upptagen i aktieboken på avstämningsdagen.

Aktuell utlåning framgår av innehavslistan.

## 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 förvaltning 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
<b>Aktier</b>				
<b>BANKER</b>				
ABN Amro Bank NV	10 310	827	0,05%	
ABN Amro Bank NV (Utlånat)	3 573	287	0,02%	0,07%
Anglo Irish Bank	3 600	0	0,00%	0,00%
Banco Esperito Santo	41 786	0	0,00%	0,00%
Bankinter	15 756	700	0,04%	
Bankinter (Utlånat)	5 361	238	0,01%	0,06%
Commerzbank	39 780	1 651	0,10%	0,10%
DNB	3 022	371	0,02%	
DNB (Utlånat)	27 194	3 338	0,20%	0,22%
Erste Group Bank	8 949	1 962	0,12%	
Erste Group Bank (Utlånat)	1 336	293	0,02%	0,14%
Handelsbanken A	49 831	4 407	0,27%	0,27%
HSBC Holding	678 437	29 568	1,78%	
HSBC Holding (Utlånat)	2 363	103	0,01%	1,79%
Intesa San Paolo	487 162	8 684	0,52%	0,52%
Julius Bear Group	6 621	2 581	0,16%	0,16%
KBC Group	9 071	4 847	0,29%	0,29%
Lloyds Banking Group	2 219 370	7 965	0,48%	0,48%
Natixis	41 450	1 008	0,06%	0,06%
Nordea Bank	103 720	6 670	0,40%	0,40%
Raiffeisen Bank Int.	5 982	993	0,06%	0,06%
SEB A	53 838	4 345	0,26%	
Unicredit	68 000	5 826	0,35%	0,35%
		<b>86 664</b>	<b>5,23%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Hennes & Mauritz B	24 846	3 354	0,20%	0,20%
Inditex	36 380	8 973	0,54%	0,54%
Kering	2 513	12 734	0,77%	0,77%
Kingfisher	67 472	1 715	0,10%	0,10%
Morrison Supermarkets	8 600	189	0,01%	
Morrison Supermarkets (Utlånat)	77 400	1 698	0,10%	0,11%
Next	5 000	2 817	0,17%	0,17%
Ocado Group	17 100	3 992	0,24%	0,24%
Pandora	2 684	1 358	0,08%	0,08%
Zalando	5 098	3 349	0,20%	0,20%
		<b>40 178</b>	<b>2,42%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
E.ON	77 000	8 069	0,49%	0,49%
Fortum Oyj	12 662	2 240	0,14%	0,14%
Iberdrola	194 241	20 976	1,27%	1,27%
Legrand	5 851	4 140	0,25%	
Legrand (Utlånat)	2 703	1 913	0,12%	0,37%
National Grid	113 000	12 868	0,78%	0,78%
Severn Trent	7 236	2 065	0,12%	
Severn Trent (Utlånat)	264	75	0,00%	0,13%
Terna	20 936	1 340	0,08%	
Terna (Utlånat)	33 002	2 113	0,13%	0,21%
United Utilities	25 226	2 643	0,16%	0,16%
Verbund	689	287	0,02%	
Verbund (Utlånat)	1 711	714	0,04%	0,06%
		<b>59 443</b>	<b>3,59%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Orsted A/S	611	657	0,04%	
Orsted A/S (Utlånat)	5 492	5 902	0,36%	0,40%
Vestas Wind Systems	637	604	0,04%	
Vestas Wind Systems (Utlånat)	5 729	5 432	0,33%	0,36%
		<b>12 595</b>	<b>0,76%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Aroundtown SA	45 500	2 427	0,15%	0,15%
British Land	27 525	1 224	0,07%	0,07%
Covivio	2 016	1 361	0,08%	0,08%
Gecina	1 358	1 563	0,09%	0,09%
ICADE	1 000	649	0,04%	0,04%
Klepierre	7 173	1 331	0,08%	0,08%
Land Securities Group	26 923	1 714	0,10%	0,10%
Segro	30 500	3 142	0,19%	0,19%
WFD Unibail Rodamco	5 078	2 665	0,16%	0,16%
Vonovia	16 000	9 138	0,55%	0,55%
		<b>25 215</b>	<b>1,52%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
3i Group	35 189	3 373	0,20%	0,20%
Aercap Holdings	4 500	1 291	0,08%	0,08%
Amundi	2 308	1 683	0,10%	0,10%
Barry Callebaut	77	1 368	0,08%	0,08%
CaixaBank	117 679	2 340	0,14%	
CaixaBank (Utlånat)	19 755	393	0,02%	0,16%
Deutsche Börse Temp	6 267	10 561	0,64%	0,64%
Eurazeo	953	455	0,03%	0,03%
Hargreaves Lansdown	8 674	1 626	0,10%	
Hargreaves Lansdown (Utlånat)	326	61	0,00%	0,10%
Industrivärden C	770	163	0,01%	
Industrivärden C (Utlånat)	6 930	1 463	0,09%	0,10%
ING Group	98 857	6 411	0,39%	
ING Group (Utlånat)	26 451	1 716	0,10%	0,49%
Kinnevik B	6 549	1 605	0,10%	
Kinnevik B (Utlånat)	386	95	0,01%	0,10%

London Stock Exchange	10 134	9 750	0,59%	0,59%
Lundbergföretagen B	350	148	0,01%	
Lundbergföretagen B (Utlånat)	3 150	1 332	0,08%	0,09%
Mediobanca	23 568	1 576	0,10%	0,10%
Partners Group Holding	127	1 073	0,06%	
Partners Group Holding (Utlånat)	499	4 217	0,25%	0,32%
Prosus	16 300	14 112	0,85%	0,85%
Schroders	494	168	0,01%	
Schroders (Utlånat)	4 437	1 506	0,09%	0,10%
Sofina	500	1 230	0,07%	0,07%
		<b>69 716</b>	<b>4,20%</b>	
<b>FORDON</b>				
Continental	4 229	3 857	0,23%	0,23%
Michelin	5 194	5 019	0,30%	0,30%
Peugeot	18 815	2 851	0,17%	
Peugeot (Utlånat)	3 992	605	0,04%	0,21%
Pirelli & C	12 500	494	0,03%	0,03%
Renault	6 100	1 441	0,09%	0,09%
Valeo	6 389	1 562	0,09%	0,09%
		<b>15 828</b>	<b>0,95%</b>	
<b>FÖRSÄKRINGSBOLAG</b>				
Admiral Group	700	185	0,01%	
Admiral Group (Utlånat)	6 300	1 667	0,10%	0,11%
Aegon	59 516	1 652	0,10%	0,10%
Allianz	14 022	26 669	1,61%	1,61%
Assicurazioni Generali	34 173	4 817	0,29%	0,29%
Aviva	141 298	4 450	0,27%	0,27%
AXA	65 066	12 672	0,76%	0,76%
Baloise Holding	1 400	1 956	0,12%	0,12%
CNP Assurances	5 300	568	0,03%	0,03%
Direct Line Insurance Group	55 000	1 716	0,10%	0,10%
Gjensidige	6 269	1 072	0,06%	0,06%
Hannover Rueck	2 089	3 353	0,20%	0,20%
Legal & General Group	184 924	4 702	0,28%	0,28%
Mapfre	30 335	503	0,03%	
Mapfre (Utlånat)	7 240	120	0,01%	0,04%
Muenchener Rueckver	4 814	11 656	0,70%	0,70%
NN Group	8 569	2 681	0,16%	0,16%
Poste Italiane	17 000	1 377	0,08%	0,08%
Prudential	88 390	12 398	0,75%	0,75%
Sampo	16 892	5 412	0,33%	0,33%
Scor	6 842	1 747	0,11%	0,11%
Standard Life Aberdeen Plc	76 657	2 361	0,14%	0,14%
Swiss Life Holding	1 180	4 072	0,25%	0,25%
Swiss Reinsurance	8 807	6 327	0,38%	
Swiss Reinsurance (Utlånat)	745	535	0,03%	0,41%
TRYG	350	94	0,01%	
TRYG (Utlånat)	3 150	849	0,05%	0,06%
Zurich Insurance Group	4 836	15 891	0,96%	
Zurich Insurance Group (Utlånat)	42	138	0,01%	0,97%
		<b>131 644</b>	<b>7,94%</b>	
<b>HALVLEDARE</b>				
ASML Holding	7 264	24 848	1,50%	
ASML Holding (Utlånat)	6 857	23 456	1,41%	2,91%
Infineon Technologies	40 000	8 737	0,53%	0,53%
ST Microelectronics	24 425	6 185	0,37%	0,37%
		<b>63 226</b>	<b>3,81%</b>	
<b>HUSHÅLLSPRODUKTER</b>				
Beiersdorf	3 836	4 058	0,24%	0,24%
Henkel KGaA Vorzug	6 107	5 296	0,32%	
Henkel KGaA Vorzug (Utlånat)	72	62	0,00%	
L'Oréal	8 412	25 148	1,52%	1,52%
Reckitt Benckiser Group	24 019	20 549	1,24%	
Reckitt Benckiser Group (Utlånat)	1	1	0,00%	1,24%
		<b>55 115</b>	<b>3,32%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Ericsson B	99 871	8 605	0,52%	0,52%
Halma	10 885	2 886	0,17%	
Halma (Utlånat)	3 312	878	0,05%	0,23%
Ingenico Group	1 845	2 741	0,17%	0,17%
Logitech	5 200	3 163	0,19%	0,19%
Nokia A EUR	52 821	2 149	0,13%	
Nokia A EUR (Utlånat)	128 887	5 244	0,32%	0,45%
		<b>25 667</b>	<b>1,55%</b>	
<b>HÅLSOVÅRD</b>				
Alcon	17 300	9 247	0,56%	0,56%
Biomerieux	1 166	1 492	0,09%	0,09%
EssilorLuxottica SA	9 855	11 782	0,71%	0,71%
Eurofins Scientific	150	877	0,05%	
Eurofins Scientific (Utlånat)	300	1 754	0,11%	0,16%
Fresenius Medical Care	6 819	5 444	0,33%	0,33%
Fresenius SE & Co KGaA	15 000	6 925	0,42%	0,42%
Galapagos	1 600	2 931	0,18%	0,18%
Koninklijke Philips Rights 200630	28 777	256	0,02%	
NMC Health	637	0	0,00%	
NMC Health (Utlånat)	1 863	0	0,00%	0,00%
Orpea	1 600	1 723	0,10%	0,10%
Philips	28 777	12 503	0,75%	0,77%
Sartorius Stedim Biotech	900	2 119	0,13%	0,13%
Smith & Nephew	32 513	5 635	0,34%	0,34%
Sonova Holding	1 709	3 178	0,19%	0,19%

65 864 3,97%

## KONSUMENTKAPVAROR

Adidas	6 227	15 221	0,92%	0,92%
Barratt Development	39 661	2 264	0,14%	0,14%
Berkeley Group Holdings	4 076	1 954	0,12%	0,12%
Burberry Group	1 443	266	0,02%	
Burberry Group (Utlånat)	12 981	2 390	0,14%	0,16%
CIE Financiere Richemont	14 145	8 406	0,51%	
CIE Financiere Richemont (Utlånat)	3 337	1 983	0,12%	0,63%
Electrolux B	8 995	1 401	0,08%	
Electrolux B (Utlånat)	632	98	0,01%	0,09%
Hermes International	1 035	8 056	0,49%	0,49%
Husqvarna B	12 090	922	0,06%	0,06%
JD Sports Fashion	17 000	1 218	0,07%	0,07%
Moncler	5 992	2 134	0,13%	0,13%
Persimmon	11 948	3 144	0,19%	0,19%
Puma	3 400	2 448	0,15%	0,15%
SEB SA	585	900	0,05%	0,05%
Swatch Group	110	205	0,01%	
Swatch Group (Utlånat)	990	1 841	0,11%	
Swatch Group N	2 000	729	0,04%	0,17%
Taylor Wimpey	103 113	1 693	0,10%	0,10%

57 274 3,45%

## KONSUMENTTJÄNSTER

Accor	3 502	887	0,05%	
Accor (Utlånat)	4 045	1 025	0,06%	0,12%
Amadeus IT Holding	13 500	6 552	0,40%	0,40%
Bureau Veritas	8 833	1 736	0,10%	
Bureau Veritas (Utlånat)	548	108	0,01%	0,11%
Compass Group	57 322	7 338	0,44%	0,44%
Edenred	4 269	1 739	0,10%	
Edenred (Utlånat)	4 311	1 756	0,11%	0,21%
Experian Group	29 800	9 671	0,58%	0,58%
Intercontinental Hotel Group	496	204	0,01%	
Intercontinental Hotel Group (Utlånat)	4 455	1 829	0,11%	0,12%
Whitbread	2 627	672	0,04%	
Whitbread (Utlånat)	3 940	1 008	0,06%	0,10%

34 523 2,08%

## LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Carrefour	21 822	3 141	0,19%	
Carrefour (Utlånat)	754	109	0,01%	0,20%
Casino Guichard-Perrachon	2 165	745	0,04%	0,04%
ICA Gruppen	300	133	0,01%	
ICA Gruppen (Utlånat)	2 698	1 192	0,07%	0,08%
Koninklijke Ahold Delhaize	35 200	8 936	0,54%	0,54%
Metro AG	4 549	401	0,02%	0,02%
Sainsbury	32 837	789	0,05%	
Sainsbury (Utlånat)	9 398	226	0,01%	0,06%
Tesco	325 000	8 534	0,51%	0,51%
Unilever	76 376	37 762	2,28%	2,28%
Vifor Pharma AG	1 849	2 592	0,16%	0,16%

64 558 3,89%

## LIVSMEDELSPROD

CHR Hansen Holding	304	292	0,02%	
CHR Hansen Holding (Utlånat)	2 732	2 624	0,16%	0,18%
COCA COLA european Partners	7 400	2 603	0,16%	0,16%
Coca Cola HBC	6 911	1 613	0,10%	0,10%
Danone	19 778	12 740	0,77%	0,77%
Getlink	10 589	1 423	0,09%	
Getlink (Utlånat)	824	111	0,01%	0,09%
Jeronimo Martins	9 884	1 612	0,10%	0,10%
Kerry Group A	5 850	6 752	0,41%	0,41%
Unilever	1 166	585	0,04%	
Unilever (Utlånat)	10 491	5 259	0,32%	0,35%

35 614 2,15%

## LÄKEMEDEL

AstraZeneca	44 200	42 847	2,58%	2,58%
Coloplast	414	598	0,04%	
Coloplast (Utlånat)	3 723	5 373	0,32%	0,36%
Genmab	2 070	6 452	0,39%	0,39%
GlaxoSmithKline	65 314	12 305	0,74%	
GlaxoSmithKline (Utlånat)	103 744	19 545	1,18%	1,92%
Grifols	10 438	2 952	0,18%	
Grifols (Utlånat)	62	18	0,00%	0,18%
H Lundbeck	230	81	0,00%	
H Lundbeck (Utlånat)	2 070	725	0,04%	0,05%
Ipsen	1 200	950	0,06%	0,06%
Lonza Group	2 520	12 394	0,75%	0,75%
Merck KGaA	4 438	4 797	0,29%	0,29%
Novartis	71 400	57 861	3,49%	3,49%
Novo-Nordisk B	57 101	34 424	2,08%	
Novo-Nordisk B (Utlånat)	2 142	1 291	0,08%	
Orion B	430	194	0,01%	
Orion B (Utlånat)	3 870	1 744	0,11%	0,12%
Qiagen	8 000	3 210	0,19%	0,19%
Roche Holding	21 063	68 001	4,10%	
Roche Holding (Utlånat)	2 300	7 425	0,45%	4,55%
Sanofi	37 197	35 284	2,13%	2,13%
UCB	4 313	4 653	0,28%	0,28%

323 123 19,49%

## MEDIA

Altice A	20 000	719	0,04%	0,04%
Informa	42 763	2 316	0,14%	0,14%
ITV	115 057	989	0,06%	0,06%
JCDecaux	4 472	774	0,05%	0,05%
Pearson	2 544	169	0,01%	
Pearson (Utlånat)	22 889	1 517	0,09%	0,10%
Publicis Groupe	8 000	2 412	0,15%	0,15%
Relx Plc	11 853	2 552	0,15%	
Relx Plc (Utlånat)	54 476	11 727	0,71%	0,86%
Shibstedt B	1 510	330	0,02%	
Shibstedt B (Utlånat)	3 142	688	0,04%	0,06%
Vivendi	27 000	6 453	0,39%	0,39%
Wolters Kluwer	8 881	6 461	0,39%	0,39%
WPP Group	34 000	2 469	0,15%	0,15%

39 575 2,39%

## MJUKVARA &amp; TJÄNSTER

Atos Origin	3 095	2 458	0,15%	
Cap Gemini	5 581	5 954	0,36%	0,36%
Red Electrica Espana	14 895	2 588	0,16%	0,16%
Sage Group	40 000	3 093	0,19%	0,19%
SAP	34 583	44 988	2,71%	2,71%
Temenos	2 313	3 347	0,20%	0,20%
Ubisoft Entertainment	3 000	2 304	0,14%	0,14%
Worldline	520	419	0,03%	
Worldline (Utlånat)	4 678	3 773	0,23%	0,40%

68 925 4,16%

## RÅVAROR &amp; MATERIAL

Akzo Nobel	5 575	4 652	0,28%	
Akzo Nobel (Utlånat)	1 591	1 328	0,08%	0,36%
Arkema	2 200	1 960	0,12%	0,12%
Boliden	8 884	1 883	0,11%	
Boliden (Utlånat)	877	186	0,01%	0,12%
Covestro	5 546	1 964	0,12%	0,12%
CRH	25 280	8 068	0,49%	
CRH (Utlånat)	1 021	326	0,02%	0,51%
Croda International	400	242	0,01%	
Croda International (Utlånat)	3 597	2 176	0,13%	0,15%
DSM	3 958	5 103	0,31%	
DSM (Utlånat)	1 675	2 159	0,13%	0,44%
Essity AB B	19 182	5 776	0,35%	0,35%
Evonik Industries	9 270	2 193	0,13%	0,13%
Fuchs Petrolub	357	134	0,01%	
Fuchs Petrolub (Utlånat)	2 234	835	0,05%	0,06%
Givaudan	159	5 515	0,33%	
Givaudan (Utlånat)	143	4 960	0,30%	0,63%
Henkel KGaA	3 813	2 959	0,18%	0,50%
LafargeHolcim	12 488	5 097	0,31%	
LafargeHolcim (Utlånat)	3 491	1 425	0,09%	0,39%
Norsk Hydro	36 634	940	0,06%	0,06%
Novozymes B	660	355	0,02%	
Novozymes B (Utlånat)	5 938	3 197	0,19%	2,37%
Rio Tinto	37 800	19 795	1,19%	1,19%
SCA B	19 000	2 105	0,13%	0,13%
SIKA Finanz	4 900	8 785	0,53%	0,53%
Smurfit Kappa Group	8 923	2 779	0,17%	0,17%
Solvay	2 523	1 881	0,11%	
Solvay (Utlånat)	69	51	0,00%	0,12%
Stora Enso R (EUR)	22 296	2 480	0,15%	0,15%
Symrise	4 394	4 759	0,29%	0,29%
UPM-Kymmene	10 018	2 696	0,16%	
UPM-Kymmene (Utlånat)	7 973	2 146	0,13%	0,29%
Yara International	5 700	1 838	0,11%	0,11%

112 749 6,80%

## SERVICE

Adecco	2 883	1 260	0,08%	
Adecco (Utlånat)	1 481	647	0,04%	0,12%
Ashtead Group	17 000	5 321	0,32%	0,32%
Intertek Group	4 560	2 856	0,17%	
Intertek Group (Utlånat)	15	9	0,00%	0,17%
Randstad	1 134	471	0,03%	
Randstad (Utlånat)	3 369	1 398	0,08%	0,11%
Rentokil Initial	52 107	3 057	0,18%	0,18%
Securitas B	13 000	1 632	0,10%	0,10%
Suez Environment	14 498	1 583	0,10%	
Suez Environment (Utlånat)	598	65	0,00%	0,10%
Teleperformance	1 970	4 657	0,28%	
Teleperformance (Utlånat)	110	260	0,02%	0,30%
Wendel	1 200	1 065	0,06%	0,06%

24 282 1,46%

## TELEKOMOPERATÖRER

Cellnex Telecom	8 000	4 541	0,27%	0,27%
Deutsche Telekom	113 315	17 721	1,07%	1,07%
Elija Group	1 000	1 011	0,06%	0,06%
GN Store Nord	4 000	1 985	0,12%	0,12%
Koninklijke KPN	137 638	3 399	0,20%	
Koninklijke KPN (Utlånat)	757	19	0,00%	0,21%
Orange	64 000	7 129	0,43%	0,43%
Proximus	1 717	326	0,02%	
Proximus (Utlånat)	3 083	585	0,04%	0,05%
Prismian	9 570	2 065	0,12%	
Prismian (Utlånat)	505	109	0,01%	0,13%
Scout24	3 500	2 529	0,15%	0,15%
SES	15 000	954	0,06%	0,06%
Swisscom	861	4 198	0,25%	0,25%

Telecom Italia Ord	315 452	1 154	0,07%	
Telecom Italia Ord (Utlånat)	3 630	13	0,00%	
Telecom Italia Pref	274 709	992	0,06%	0,13%
Telefonica	15 295	680	0,04%	
Telefonica (Utlånat)	137 650	6 117	0,37%	
Telefonica Deutschland	27 706	762	0,05%	
Telefonica Right 200617	152 945	280	0,02%	0,47%
Telenet Group Holding	1 400	537	0,03%	0,03%
Telia Company	62 642	2 180	0,13%	
Telia Company (Utlånat)	7 010	244	0,01%	0,15%
Vodafone Group	911 162	13 516	0,82%	0,82%
		<b>73 044</b>	<b>4,41%</b>	

## TRANSPORT

A P Moller Maersk A	120	1 213	0,07%	
A P Moller Maersk B	25	271	0,02%	
A P Moller Maersk B (Utlånat)	225	2 441	0,15%	0,24%
Aena	2 145	2 664	0,16%	
Aena (Utlånat)	248	308	0,02%	0,18%
Aeroports de Paris	1 071	1 024	0,06%	
Aeroports de Paris (Utlånat)	49	47	0,00%	0,06%
Deutsche Post	32 440	11 049	0,67%	0,67%
DSV Panalpina A/S	2 810	3 195	0,19%	
DSV Panalpina A/S (Utlånat)	4 654	5 291	0,32%	0,51%
Ferrovial	13 771	3 415	0,21%	
Ferrovial (Utlånat)	1 439	357	0,02%	0,23%
Fraport	1 400	569	0,03%	0,03%
Kühne & Nagel	1 485	2 298	0,14%	
Kühne & Nagel (Utlånat)	75	116	0,01%	0,15%
Lufthansa	7 700	720	0,04%	0,04%
		<b>34 980</b>	<b>2,11%</b>	

## VERKSTAD

ABB	54 971	11 529	0,70%	
ABB (Utlånat)	7 980	1 674	0,10%	0,80%
Alstom	6 194	2 684	0,16%	
Alstom (Utlånat)	359	156	0,01%	0,17%
Assa Abloy B	32 897	6 232	0,38%	0,38%
Atlas Copco A	21 869	8 630	0,52%	
Atlas Copco B	14 118	4 865	0,29%	0,81%
Bunzl	12 213	3 045	0,18%	0,18%
Campagne de Saint-Gobain	18 061	6 057	0,37%	
Campagne de Saint-Gobain (Utlånat)	439	147	0,01%	0,37%
Colruyt	2 515	1 289	0,08%	
Colruyt (Utlånat)	185	95	0,01%	0,08%
Epiroc A	24 333	2 825	0,17%	
Epiroc B	14 536	1 656	0,10%	0,27%
Faurecia	2 500	910	0,05%	0,05%
Ferguson Plc	6 800	5 176	0,31%	0,31%
Geberit	1 194	5 567	0,34%	
Geberit (Utlånat)	5	23	0,00%	0,34%
Heidelberg Cement	5 300	2 637	0,16%	0,16%
Hexagon B	9 500	5 168	0,31%	0,31%
Kingspan Group	4 915	2 950	0,18%	
Kingspan Group (Utlånat)	735	441	0,03%	0,20%
Kion Group	2 200	1 262	0,08%	0,08%
Knorr Bremse	2 000	1 888	0,11%	0,11%
Kone B	2 926	1 874	0,11%	
Kone B (Utlånat)	9 033	5 787	0,35%	0,46%
Latour B	2 728	461	0,03%	
Latour B (Utlånat)	1 972	333	0,02%	0,05%
Mondi	11 138	1 937	0,12%	
Mondi (Utlånat)	2 528	440	0,03%	0,14%
Neles	3 200	969	0,06%	0,06%
Nibe Industrier B	9 543	1 965	0,12%	
Nibe Industrier B (Utlånat)	457	94	0,01%	0,12%
Sandvik	36 236	6 309	0,38%	0,38%
Schindler Holding	604	1 326	0,08%	
Schindler Part	1 225	2 686	0,16%	
Schindler Part (Utlånat)	78	171	0,01%	0,25%
Schneider Electric	17 529	18 137	1,09%	
Schneider Electric (Utlånat)	182	188	0,01%	1,11%
Siemens Gamesa Renewable Energy	10 072	1 663	0,10%	0,10%
SKF B	11 484	1 988	0,12%	0,12%
Spirax-Sarco Engineering	2 174	2 497	0,15%	0,15%
		<b>125 728</b>	<b>7,58%</b>	

<b>Summa Aktier</b>		<b>1 645 530</b>	<b>99,25%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 645 530</b>	<b>99,25%</b>	

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

## Standardiserade Derivat

## INDEXTERMINER

EURO STOXX Sep20	25	0	0,00%	
FTSE 100 Sep 20	5	0	0,00%	0,26%
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

**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%**

<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>			
Med positivt marknadsvärde	1 645 530	99,25%	
Med negativt marknadsvärde	-	-	
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>1 645 530</b>	<b>99,25%</b>	
Övriga tillgångar och skulder	12 514	0,75%	
Varav likvida medel	12 915	0,78%	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 658 044</b>	<b>100,00%</b>	

\*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:1,42% - Min:0,66% - Max:2,33% av fondförmögenheten.

**Balansräkning, tkr**

TILLGÅNGAR	2020-06-30	2019
Överlåtbara värdepapper	1 645 530	1 760 925
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	0	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 645 530</b>	<b>1 760 925</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	2 447	5 943
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 647 977</b>	<b>1 766 868</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	12 915	37 731
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 111	1 051
Övriga tillgångar (Not 2)	1 000	2 517
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 663 003</b>	<b>1 808 168</b>

**SKULDER**

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	60
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>60</b>
Skatteskulder	35	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	876	990
Övriga skulder (Not 2)	4 047	4 455
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>4 959</b>	<b>5 512</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 658 044</b>	<b>1 802 655</b>

**POSTER INOM LINJEN**

Utlånade finansiella instrument	189 947	206 101
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	11,5%	11,7%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	199 444	217 190
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	2 447	5 943
Övriga ställda säkerheter	-	-

**Noter, tkr**

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020-06-30	2019
Fondförmögenhet vid årets början	1 802 655	1 355 637
Andelsutgivning	221 964	445 436
Andelsinlösen	-186 277	-417 905
Årets resultat	-180 298	419 487
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 658 044</b>	<b>1 802 655</b>

**NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 000	2 500
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-4 047	-4 455

**Fondens utveckling**

	2020-06-30	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	1 658 044	1 802 655	1 355 637	2 030 361	1 598 647
Totalavkastning, %	-9,3	32,4	-7,2	12,1	5,4
Jämförelseindex, %	-13,2	30,7	-7,8	13,1	6,3
Andelsvärde, kr	156,16	172,25	130,08	140,13	125,03
Antal utestående andelar	10 611 888	10 464 876	10 421 801	14 489 070	12 782 800
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	1 542 007	1 258 317	1 078 341	785 251	406 764
Totalavkastning, %	5,3	13,0	23,6	12,6	-11,0
Jämförelseindex, %	6,6	13,4	23,5	13,1	-9,4
Andelsvärde, kr	118,64	112,64	99,71	80,69	72,84
Antal utestående andelar	13 117 368	11 171 970	10 814 430	9 739 493	5 580 428
Utdelning kr/andel	-	-	-	1,21	2,35



# 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906