

# HALVÅRSREDOGÖRELSE 2020

## Öhman Etisk Index Japan

**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	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 INDEX JAPAN

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på den japanska aktiemarknaden. Fonden förvaltas indexnära och hållbart. Fonden består normalt av investeringar i 200 till 250 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 Japan Total Return Net USD
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	504400-4934

### 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. 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 Japan-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 6,4 procent under första halvåret 2020 medan fondens jämförelseindex sjönk med 7,6 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 510 miljoner till 316 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 153 miljoner kronor under perioden.

### ÅRET SOM GÅTT

Under årets sex första månader har fondens hållbara profil bidragit positivt (+1,7 procent) till fondens avkastning gentemot jämförelseindex MSCI Japan 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. Exempel på bolag som haft stor påverkan inom dessa kriterier är exkluderingarna av Mitsubishi, Nippon Steel samt övervikterna i Keyence och Daiichi Sankyo.

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 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

Aktier	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>BANKER</b>				
Aozora Bank	2 000	324	0,10%	0,10%
Concordia Financial Group	11 400	340	0,11%	0,11%
Japan Post Bank	5 600	388	0,12%	0,12%
Mitsubishi UFJ Financial Group	186 300	6 783	2,15%	2,15%
Mizuho Financial Group	378 300	4 319	1,37%	1,37%
Resona Holdings	29 000	921	0,29%	0,29%
Seven Bank	12 000	306	0,10%	0,10%
Shinsei Bank	3 600	404	0,13%	0,13%
Sumitomo Mitsui Financial Group	19 000	4 975	1,58%	1,58%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	4 600	1 202	0,38%	0,38%
		<b>19 960</b>	<b>6,32%</b>	

**BOSTADSNSTITUT**

Daiwa House Residential Inv	26	570	0,18%	0,18%
		<b>570</b>	<b>0,18%</b>	

**DETALJHANDEL**

ABC-Mart	1 000	545	0,17%	0,17%
Fast Retailing	880	4 689	1,48%	1,48%
Isetan Mitsukoshi Holdings	5 300	283	0,09%	0,09%
Kose	400	448	0,14%	0,14%
Marui	3 600	605	0,19%	0,19%
MonotaRO	1 700	634	0,20%	0,20%
Nitori Holdings	1 100	2 007	0,64%	0,64%
Pan Pacific International	5 700	1 166	0,37%	0,37%
Pola Orbis Holdings	400	65	0,02%	0,02%
Rakuten	11 900	974	0,31%	0,31%
Sundrug	1 000	308	0,10%	0,10%
Tsuruha Holdings	500	641	0,20%	0,20%
Yamada Denki	9 700	448	0,14%	0,14%
		<b>12 813</b>	<b>4,06%</b>	

**ELKRAFT, VATTEN**

Hamamatsu Photonics	2 000	807	0,26%	0,26%
Tokyo Gas	5 300	1 181	0,37%	0,37%
Yaskawa Electric	3 000	965	0,31%	0,31%
		<b>2 952</b>	<b>0,93%</b>	

**ENERGI**

Toho Gas	1 200	560	0,18%	0,18%
		<b>560</b>	<b>0,18%</b>	

**FASTIGHETER**

Aeon Mall	1 400	173	0,05%	
GLP J-REIT	55	743	0,24%	0,24%
Hulic	5 000	437	0,14%	0,14%
Japan Prime Realty	20	546	0,17%	0,17%
Japan Real Estate	19	907	0,29%	0,29%
Japan Retail Fund Inv	50	581	0,18%	0,18%
Mitsubishi Estate	18 200	2 519	0,80%	0,80%
Nippon Building Fund	20	1 060	0,34%	0,34%
Nippon Prologis Reit	22	623	0,20%	0,20%
Nomura Real Estate Master Fund	71	793	0,25%	0,25%
Orix JREIT	37	452	0,14%	0,14%
United Urban Investment	38	380	0,12%	0,12%
		<b>9 215</b>	<b>2,92%</b>	

**FINANSFÖRETAG**

Daiwa Securities	20 800	808	0,26%	0,26%
Japan Exchange Group	7 500	1 614	0,51%	0,51%
Nomura Holdings	49 700	2 070	0,66%	0,66%
Sony Financial Holdings	2 400	538	0,17%	
Tokyo Century Corp	1 000	476	0,15%	0,15%
		<b>5 506</b>	<b>1,74%</b>	

**FORDON**

Bridgestone	8 700	2 606	0,83%	0,83%
Denso	6 600	2 397	0,76%	0,76%
NGK Spark Plug	3 800	507	0,16%	0,16%
Stanley Electric	2 300	515	0,16%	0,16%
Toyoda Gosei	1 000	194	0,06%	0,06%
Yamaha Motor	3 000	437	0,14%	0,14%
Yokohama Rubber	2 000	261	0,08%	0,08%
		<b>6 917</b>	<b>2,19%</b>	

**FÖRSÄKRINGSBOLAG**

Dai-ichi Life	17 400	1 928	0,61%	0,61%
Japan Post Insurance	5 000	610	0,19%	0,19%
MS & AD Insurance	7 100	1 815	0,57%	0,57%
Sompo Japan Nipponkoa	4 900	1 569	0,50%	0,50%
T&D Holdings	5 600	445	0,14%	0,14%
Tokio Marine Holdings	9 400	3 814	1,21%	1,21%
		<b>10 181</b>	<b>3,22%</b>	

**HALVLEDARE**

Advantest	2 900	1 533	0,49%	0,49%
Disco Corp	400	901	0,29%	0,29%
Tokyo Electron	2 400	5 480	1,74%	1,74%
		<b>7 914</b>	<b>2,51%</b>	

**HUSHÅLLSPRODUKTER**

Kao	7 300	5 384	1,70%	1,70%
Pigeon Corp	1 300	468	0,15%	0,15%

Royohin Keikaku	2 700	356	0,11%	0,11%
Shiseido	6 200	3 660	1,16%	1,16%
Toto	2 600	924	0,29%	0,29%
Unicharm	6 000	2 290	0,73%	0,73%
		<b>13 081</b>	<b>4,14%</b>	

**HÅRDVARA & TILLBEHÖR**

Canon	13 300	2 452	0,78%	0,78%
Fujitsu	3 000	3 269	1,04%	1,04%
Hitachi	15 100	4 437	1,41%	
Keyence	2 700	10 499	3,32%	3,32%
Kyocera	4 900	2 482	0,79%	0,79%
Murata Manufacturing	8 200	4 473	1,42%	1,42%
Nec	3 800	1 697	0,54%	0,54%
Nidec	6 200	3 853	1,22%	1,22%
Omron	2 650	1 652	0,52%	0,52%
Seiko Epson	5 800	618	0,20%	0,20%
TDK	1 900	1 752	0,55%	0,55%
Yokogawa Electric	5 500	798	0,25%	0,25%
		<b>37 982</b>	<b>12,03%</b>	

**HÄLSOVÅRD**

Alfresa Holdings	3 500	680	0,22%	0,22%
Asahi Intecc	3 900	1 032	0,33%	0,33%
Dainippon Sumitomo Pharma	1 300	167	0,05%	
Hoya	5 400	4 785	1,52%	1,52%
M3	6 500	2 574	0,81%	0,81%
Medipal Holdings Corp	1 700	305	0,10%	0,10%
PeptiDream	1 700	725	0,23%	0,23%
Suzuken	1 380	479	0,15%	0,15%
Sysmex	2 400	1 706	0,54%	0,54%
Terumo	9 900	3 489	1,10%	1,10%
		<b>15 942</b>	<b>5,05%</b>	

**KONSUMENTKAPVAROR**

Brother Industries	3 700	621	0,20%	0,20%
Casio Computer	3 700	598	0,19%	0,19%
Daiwa House Industry	8 500	1 866	0,59%	0,59%
Fuji Electric	2 600	661	0,21%	0,21%
Fuji Photo Film	5 500	2 190	0,69%	0,69%
Lion	5 000	1 117	0,35%	0,35%
Misumi Group	3 800	884	0,28%	0,28%
Namco Bandai Holdings	2 900	1 419	0,45%	0,45%
Nikon	3 500	273	0,09%	0,09%
Panasonic	33 900	2 751	0,87%	0,87%
Sekisui House	9 200	1 631	0,52%	0,52%
Sharp	5 000	495	0,16%	0,16%
Shimano	1 000	1 792	0,57%	0,57%
Sony	18 800	11 988	3,80%	3,97%
Square Enix Holdings	1 000	470	0,15%	0,15%
Yamaha	2 900	1 270	0,40%	0,40%
ZOZO Inc	2 400	497	0,16%	0,16%
		<b>30 520</b>	<b>9,66%</b>	

**KONSUMENTTJÄNSTER**

Benesse Holdings	400	100	0,03%	0,03%
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	1 200	53	0,02%	0,02%
Nihon M&A Center	2 200	925	0,29%	0,29%
Oriental Land	2 700	3 320	1,05%	1,05%
Park24	1 500	239	0,08%	0,08%
Recruit Holdings	19 500	6 200	1,96%	1,96%
Sohgo Security Services	1 500	650	0,21%	0,21%
		<b>11 488</b>	<b>3,64%</b>	

**LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.**

Aeon	10 600	2 293	0,73%	
McDonalds Japan	1 300	653	0,21%	0,21%
		<b>2 946</b>	<b>0,93%</b>	

**LIVSMEDELSPROD**

Ajinomoto	6 100	944	0,30%	0,30%
Coca Cola West	2 800	472	0,15%	0,15%
Ito En	900	473	0,15%	0,15%
Nissin Seifun Group	3 500	486	0,15%	0,15%
Suntory Beverage & Food	1 600	581	0,18%	0,18%
		<b>2 956</b>	<b>0,94%</b>	

**LÄKEMEDEL**

Astellas Pharma	29 500	4 584	1,45%	1,45%
Chugai Pharmaceutical	10 500	5 227	1,66%	1,66%
Daiichi Sankyo	8 600	6 540	2,07%	2,07%
Eisai	3 900	2 878	0,91%	0,91%
Kobayashi Pharmaceutical	1 000	819	0,26%	0,26%
Kyowa Hakkō Kogyo	2 800	684	0,22%	0,22%
Santen Pharmaceutical	4 300	736	0,23%	0,23%
Shionogi	4 000	2 332	0,74%	0,74%
Takeda Pharmaceutical	24 000	7 975	2,53%	2,53%
Welcia Holdings	1 300	976	0,31%	1,09%
		<b>32 751</b>	<b>10,37%</b>	

**MEDIA**

Cyberagent	1 900	868	0,27%	0,27%
Dentsu	3 100	684	0,22%	0,22%
Hakudodo	2 000	221	0,07%	0,07%
Toho	2 200	740	0,23%	0,23%
		<b>2 513</b>	<b>0,80%</b>	

**MJUKVARA & TJÄNSTER**

Itochu Techno-Solutions	1 600	558	0,18%	0,18%
Line	1 300	608	0,19%	0,19%

Nexon	8 700	1 831	0,58%	0,58%
Nintendo	1 600	6 634	2,10%	2,10%
Nomura Research Institute	5 386	1 361	0,43%	0,43%
NTT Data Communications System	8 800	911	0,29%	
Oracle Japan	700	769	0,24%	0,24%
TIS	4 000	786	0,25%	0,25%
Trend Micro	1 700	884	0,28%	0,28%
		<b>14 342</b>	<b>4,54%</b>	

## RÅVAROR &amp; MATERIAL

Air Water	4 000	525	0,17%	0,17%
Asahi Kasei	18 200	1 376	0,44%	0,44%
JFE Holding	10 000	667	0,21%	0,21%
JSR	3 300	593	0,19%	0,19%
Kuraray	5 500	534	0,17%	0,17%
Mitsubishi Chemical	18 200	986	0,31%	0,31%
Mitsui Chemicals	2 000	388	0,12%	0,12%
Nissan Chemical Industries	1 200	572	0,18%	0,18%
Nitto Denko	2 200	1 159	0,37%	0,37%
Oji Paper	10 400	450	0,14%	0,14%
Shin-Etsu Chemical	5 100	5 547	1,76%	1,76%
Showa Denko	1 900	396	0,13%	0,13%
Sumitomo Chemical	19 300	537	0,17%	0,22%
Taiheiyo Cement	2 900	624	0,20%	0,20%
Taiyo Nippon Sanso	2 100	327	0,10%	0,10%
Teijin	3 800	562	0,18%	0,18%
Toray Industries	17 900	784	0,25%	0,25%
Tosoh	6 400	812	0,26%	0,26%
		<b>16 841</b>	<b>5,33%</b>	

## SERVICE

Dai Nippon Printing	3 200	682	0,22%	0,22%
Persol Holdings	2 900	371	0,12%	0,12%
Secom	3 200	2 604	0,82%	0,82%
Toppan Printing	3 200	497	0,16%	0,16%
		<b>4 153</b>	<b>1,32%</b>	

## TELEKOMOPERATÖRER

Hikari Tsushin	300	636	0,20%	0,20%
KDDI	24 300	6 786	2,15%	2,15%
Nippon Telegraph & Telephone	19 600	4 258	1,35%	
NTT Docomo	17 000	4 231	1,34%	2,98%
		<b>15 911</b>	<b>5,04%</b>	

## TRANSPORT

All Nippon Airways	1 400	296	0,09%	0,09%
Central Japan Railway	2 200	3 171	1,00%	1,00%
East Japan Railway	4 700	3 034	0,96%	0,96%
Hankyu Hanshin Holdings	3 900	1 228	0,39%	0,39%
Japan Airlines	2 600	436	0,14%	0,14%
Kamigumi	2 400	438	0,14%	0,14%
Keikyu Corp	3 700	528	0,17%	0,17%
Keio	1 300	692	0,22%	0,22%
Keisei Electric Railway	1 600	466	0,15%	0,15%
Kyushu Railway	2 000	483	0,15%	0,15%
Nippon Express	1 500	723	0,23%	0,23%
SG Holdings Co	2 100	638	0,20%	0,20%
Tobu Railway	2 600	800	0,25%	0,25%
USS	5 500	818	0,26%	0,26%
West Japan Railway	2 400	1 253	0,40%	0,40%
Yamato Transport	3 900	785	0,25%	0,25%
		<b>15 789</b>	<b>5,00%</b>	

## VERKSTAD

Asahi Glass	1 900	503	0,16%	0,16%
Daifuku	1 300	1 058	0,33%	0,33%
Hino Motors	7 100	446	0,14%	0,14%
Hitachi Construction Machinery	2 500	643	0,20%	1,61%
Kajima	6 700	743	0,24%	0,24%
Koito Manufacturing	1 200	450	0,14%	0,14%
Kubota	14 400	2 000	0,63%	0,63%
Kurita Water Industries	2 100	542	0,17%	0,17%
Lixil Group	6 200	806	0,26%	0,26%
Minbea	4 900	826	0,26%	0,26%
Nabatesco	1 900	545	0,17%	0,17%
NGK Insulators	4 700	604	0,19%	0,19%
NSK	7 300	504	0,16%	0,16%
Obayashi	9 100	792	0,25%	0,25%
Rinnai	200	155	0,05%	0,05%
Shimadzu	2 600	644	0,20%	0,20%
Sumitomo Electric Industries	10 800	1 156	0,37%	0,37%
Toyota Tsusho	3 100	731	0,23%	0,23%
		<b>13 148</b>	<b>4,16%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>306 952</b>	<b>97,20%</b>	
<b>Summa Överfåtbara värdepapper</b>		<b>306 952</b>	<b>97,20%</b>	

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

Standardiserade Derivat

## INDEXTERMINER

Topix Sep 2020 Index	7	0	0,00%	0,00%
----------------------	---	---	-------	-------

		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
--	--	----------	--------------	--

<b>Summa Standardiserade Derivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
--------------------------------------	--	----------	--------------	--

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

		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
--	--	----------	--------------	--

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	306 952	97,20%
----------------------------	---------	--------

Med negativt marknadsvärde	-	-
----------------------------	---	---

<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>306 952</b>	<b>97,20%</b>
-------------------------------------	----------------	---------------

Övriga tillgångar och skulder	8 841	2,80%
-------------------------------	-------	-------

Varav likvida medel	7 601	2,41%
---------------------	-------	-------

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>315 793</b>	<b>100,00%</b>
------------------------	----------------	----------------

\*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:2,67% - Min:0,94% - Max:3,90% av fondförmögenheten.

**Balansräkning, tkr**

TILLGÅNGAR	2020-06-30	2019
Överlåtbara värdepapper	306 952	498 356
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>306 952</b>	<b>498 356</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	2 708	1 253
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>309 660</b>	<b>499 609</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 601	14 312
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	359	650
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>317 620</b>	<b>514 571</b>

**SKULDER**

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	36	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	180	294
Övriga skulder (Not 2)	1 611	4 698
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 827</b>	<b>5 009</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>315 793</b>	<b>509 562</b>

**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	2 708	1 253
Övriga ställda säkerheter	-	-

**Noter, tkr**

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020-06-30	2019
Fondförmögenhet vid årets början	509 562	487 556
Andelsutgivning	54 781	215 256
Andelsinlösen	-207 623	-337 549
Årets resultat	-40 927	144 299
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>315 793</b>	<b>509 562</b>

**NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 611	-4 698

**Fondens utveckling**

	2020-06-30	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	315 793	509 562	487 556	695 288	600 593
Totalavkastning, %	-6,4	28,3	-6,9	11,6	10,1
Jämförelseindex, %	-7,6	26,3	-5,7	11,7	10,6
Andelsvärde, kr	120,44	128,63	100,24	107,62	96,47
Antal utestående andelar	2 621 969	3 961 499	4 863 940	6 460 497	6 225 739
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	535 033	383 417	375 381	225 372	210 123
Totalavkastning, %	17,5	15,7	23,0	1,4	-14,3
Jämförelseindex, %	18,3	16,2	25,1	3,2	-12,5
Andelsvärde, kr	87,63	74,55	64,44	52,41	52,59
Antal utestående andelar	6 088 786	5 142 308	5 825 516	4 338 552	3 995 854
Utdelning kr/andel	-	-	-	0,91	0,88

# 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