

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2020

Öhman Etisk Index Sverige

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.

ETISK INDEX SVERIGE

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Fonden förvaltas indexnära och hållbart. Fonden består normalt av investeringar i 50 till 80 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	2005-08-24
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Tobias Övelius
Ställföreträdare	Björn Nylund
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark Capped Index*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	577833
Organisationsnummer	515602-0330

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,48%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*Nasdaq®, OMX®, NASDAQ OMX®, och OMRX Total Bond Index, är registrerade varumärken tillhörande NASDAQ, Inc. (i fortsättningen benämns NASDAQ, Inc. och dess närstående bolag "Företagen") och är licensierade för att användas av E. Öhman J:or Fonder AB. Fonden har ej godkänts av Företagen avseende lagligheten eller lämpligheten. Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, såld, emitterad eller understödd av Företagen. **FÖRETAGEN TAR INGET ANSVAR OCH LÄMNAR INGA, VARE SIG UTTRYCKLIGA ELLER IMPLICIT, GARANTIER AVSEENDE FONDEN.**

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 Stockholmsbörsens Benchmark Cap-index (OMXSB CAP).

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.

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 5,8 procent under första halvåret 2020 medan fondens jämförelseindex sjönk med 3,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 3 998 miljoner till 3 579 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 168 miljoner kronor under perioden.

ÅRET SOM GÅTT

Under årets sex första månader har fondens hållbara profil bidragit negativt (-1,9 procent) till fondens avkastning gentemot jämförelseindex Stockholm Benchmark Cap Index. Bryter vi ned hållbarhetsbidraget kan vi se att de tre bolag som bidragit mest negativt är EQT (bortvalt på grund av för hög ESG-risk) följt av Evolution Gaming Group och Swedish Match (båda exkluderade enligt etikriteriet). Samtliga tre aktier har utvecklats betydligt bättre än index och har därmed bidragit negativt till fondens relativavkastning.

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 men har per 2020-06-30 inga värdepapper utlånade.

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. För det fall fondbolaget avser att rösta på portföljbolagets bolagsstämma ska aktierna kallas hem så att fonden finns upptagen i aktieboken på avstämningsdagen.

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
Aktier				
BANKER				
Handelsbanken A	1 647 797	145 731	4,07%	4,07%
Nordea Bank	1 373 740	88 345	2,47%	2,47%
SEB A	1 557 507	125 691	3,51%	
		359 767	10,05%	
DETALJHANDEL				
Hennes & Mauritz B	828 241	111 813	3,12%	3,12%
		111 813	3,12%	
FASTIGHETER				
Castellum A	245 862	42 792	1,20%	1,20%
CATENA	25 400	9 322	0,26%	0,26%
Fabege	304 589	33 170	0,93%	0,93%
Fastighets Balder B	105 946	37 621	1,05%	1,05%
Hufvudstaden A	122 936	14 236	0,40%	
Klövern B	577 000	8 499	0,24%	0,24%
Kungsleden	191 400	13 283	0,37%	0,37%
Nyfosa AB	183 900	11 678	0,33%	0,33%
Pandox B	72 925	7 847	0,22%	0,22%
Sagax B	134 300	16 922	0,47%	0,47%
Wallenstam B	189 416	20 438	0,57%	0,57%
Wihlborgs Fastigheter	149 677	22 826	0,64%	0,64%
		238 634	6,67%	
FINANSFÖRETAG				
Industrivärden A	117 136	24 763	0,69%	
Industrivärden C	180 187	38 037	1,06%	1,75%
Kinnevik B	223 512	54 783	1,53%	1,53%
Lundbergföretagen B	80 513	34 041	0,95%	
		151 624	4,24%	
FORDON				
Autoliv SDB	52 250	31 350	0,88%	0,88%
Veoneer	79 474	7 777	0,22%	0,22%
		39 127	1,09%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Ericsson B	3 300 429	284 365	7,94%	7,94%
		284 365	7,94%	
HÄLSOVÄRD				
Attendo	128 010	4 675	0,13%	0,13%
Lifco B	39 300	23 187	0,65%	0,65%
Medicover B	45 500	4 354	0,12%	0,12%
Recipharm B	40 546	4 663	0,13%	
Recipharm BTA B	16 216	1 862	0,05%	0,18%
Sectra B	24 500	12 985	0,36%	0,36%
		51 726	1,45%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Electrolux B	254 977	39 725	1,11%	1,11%
Husqvarna B	426 056	32 508	0,91%	0,91%
JM B	50 285	10 545	0,29%	0,29%
		82 778	2,31%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Axfood	113 339	23 053	0,64%	0,64%
ICA Gruppen	99 966	44 165	1,23%	1,23%
		67 218	1,88%	
LÄKEMEDEL				
ADDLIFE AB B	85 624	8 434	0,24%	0,24%
Biotage A	68 403	9 529	0,27%	0,27%
Swedish Orphan Biovitrum	175 406	37 747	1,05%	1,05%
		55 710	1,56%	
MEDIA				
Modern Times Group B	64 429	6 514	0,18%	0,18%
Nordic Entertainment Group B	61 000	17 385	0,49%	0,49%
		23 899	0,67%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Fingerprint Cards B	325 000	5 494	0,15%	0,15%
		5 494	0,15%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Billerud Korsnäs A	155 422	20 741	0,58%	0,58%
Essity AB B	651 888	196 283	5,48%	5,48%
Holmen B	103 429	30 739	0,86%	2,21%
SCA B	519 715	57 584	1,61%	1,61%
Stora Enso R	123 500	13 752	0,38%	0,38%
		319 100	8,91%	
SERVICE				
Securitas B	343 998	43 189	1,21%	1,21%
		43 189	1,21%	
TELEKOMOPERATÖRER				
Tele2 B	485 027	59 925	1,67%	1,67%
Telia Company	2 721 741	94 717	2,65%	2,65%
		154 642	4,32%	
VERKSTAD				
ABB Ltd (SEK)	497 445	103 966	2,90%	2,90%
Assa Abloy B	1 067 781	202 291	5,65%	5,65%
Atlas Copco A	622 305	245 562	6,86%	

Atlas Copco B	250 715	86 396	2,41%	9,27%
Dometic Group	294 432	24 597	0,69%	0,69%
Epiroc A	710 800	82 524	2,31%	
Epiroc B	341 200	38 880	1,09%	3,39%
Hexagon B	305 961	166 443	4,65%	4,65%
Hexpol B	231 437	15 969	0,45%	0,45%
Indutrade A	69 000	25 392	0,71%	0,71%
Nibe Industrier B	356 143	73 330	2,05%	2,05%
Sandvik	981 379	170 858	4,77%	4,77%
SKF B	404 137	69 976	1,95%	1,95%
Volvo A	233 735	33 471	0,94%	
Volvo B	1 605 343	234 220	6,54%	7,48%

1 573 874 **43,97%**

Summa Aktier **3 562 958** **99,54%**
Summa Överlåtbara värdepapper **3 562 958** **99,54%**

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

OMX30 JULI 2020	99	0	0,00%	3,51%
-----------------	----	---	-------	-------

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 3 562 958 99,54%

Med negativt marknadsvärde - -

Summa Finansiella instrument **3 562 958** **99,54%**

Övriga tillgångar och skulder 16 517 0,46%

Varav likvida medel 2 172 0,06%

Fondförmögenhet **3 579 475** **100,00%**

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:1,21% - Min:0,24% - Max:3,02% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2020-06-30	2019
Överlåtbara värdepapper	3 562 958	3 951 997
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 562 958	3 951 997
Placering på konto hos kreditinstitut	16 193	15 610
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 579 151	3 967 607
Bankmedel och övriga likvida medel	2 172	32 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206	202
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	3 581 529	4 000 768

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	1 420	1 642
Övriga skulder (Not 2)	634	683
SUMMA SKULDER	2 055	2 326
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 579 475	3 998 442

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	6 117
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	0,0%	0,2%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	6 430
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	16 193	15 610
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020-06-30	2019
Fondförmögenhet vid årets början	3 998 442	3 434 266
Andelsutgivning	249 842	354 822
Andelsinlösen	-416 947	-738 169
Årets resultat	-250 634	948 686
Lämnad utdelning	-1 228	-1 163
SUMMA Fondförmögenhet	3 579 475	3 998 442

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-634	-683

Fondens utveckling

	2020-06-30	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	3 579 475	3 998 442	3 434 266	4 971 681	4 764 194
Totalavkastning, %	-5,8	29,3	-5,3	9,4	9,2
Jämförelseindex, %	-3,5	31,5	-4,6	10,0	9,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	275,45	292,37	226,05	238,69	218,11
Antal utestående andelar	12 852 062	13 575 844	14 889 217	20 380 300	21 160 948
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	122,96	135,54	108,76	118,55	112,56
Antal utestående andelar	319 769	215 578	630 049	903 374	1 322 882
Utdelning kr/andel	4,47	4,62	3,88	4,73	5,13
	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	3 296 944	1 526 215	1 303 889	1 360 946	1 033 635
Totalavkastning, %	4,8	14,3	25,5	17,0	-14,0
Jämförelseindex, %	6,3	15,0	25,6	16,8	-13,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	199,70	190,55	166,77	132,87	119,58
Antal utestående andelar	16 407 307	7 907 377	7 818 501	10 243 080	8 643 703
Utdelning kr/andel	-	-	-	6,19	2,84
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	108,37	108,75	-	-	-
Antal utestående andelar	188 621	178 884	-	-	-
Utdelning kr/andel	6,10	5,48	-	-	-

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