

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2020

Öhman Etisk Index USA

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	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 USA

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på den amerikanska aktiemarknaden. Fonden förvaltas indexnära och hållbart. Fonden består normalt av investeringar i 350 till 400 bolag fördelade på olika branscher. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondfakta

Fondens startdatum	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Martin Sandstedt
Jämförelseindex	MSCI USA Total Return Net USD
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	678128
Organisationsnummer	504400-4876

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 USA 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 3,5 procent under första halvåret 2020 medan fondens jämförelseindex sjönk med 2,9 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 4 194 miljoner till 3 743 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 240 miljoner kronor under perioden.

ÅRET SOM GÅTT

Under årets sex första månader har fondens hållbara profil bidragit negativt (-0,7 procent) till fondens avkastning gentemot jämförelseindex MSCI USA Index. Bryter vi ned hållbarhetsbidraget kan vi se att det framförallt är ESG-kriteriet som bidragit negativt under året. På bolagsnivå kommer de största negativa bidragen från att inte ha ägt Amazon och Apple (hög ESG-risk).

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 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
Aktier				
BANKER				
Bank of America	180 600	39 961	1,07%	1,07%
Comerica	3 800	1 349	0,04%	0,04%
Fifth Third Bancorp	18 200	3 269	0,09%	0,09%
First Republic Bank	3 900	3 851	0,10%	0,10%
Huntington Bancshares	24 700	2 079	0,06%	0,06%
KeyCorp	23 100	2 621	0,07%	0,07%
Peoples United Financial	10 500	1 132	0,03%	0,03%
PNC Financial Services	10 400	10 194	0,27%	0,27%
Regions Financial	25 000	2 590	0,07%	0,07%
Signature Bank	1 300	1 295	0,03%	0,03%
SVB Financial	1 100	2 209	0,06%	0,06%
US Bancorp	31 500	10 806	0,29%	0,29%
Zion Bancorp	2 400	760	0,02%	0,02%
		82 117	2,19%	
DETALJHANDEL				
Advance Auto Parts	1 400	1 858	0,05%	0,05%
Autozone	500	5 255	0,14%	0,14%
Best Buy	6 000	4 878	0,13%	0,13%
Burlington Stores	1 800	3 303	0,09%	0,09%
Carmax	3 500	2 920	0,08%	0,08%
Dollar General	5 600	9 940	0,27%	0,27%
Dollar Tree	5 845	5 047	0,13%	0,13%
Expedia	3 600	2 757	0,07%	0,07%
Genuine Parts	3 000	2 431	0,06%	0,06%
Home Depot	25 300	59 048	1,58%	1,58%
Lowe's Companies	17 900	22 534	0,60%	0,60%
Lululemon Athletica	2 700	7 849	0,21%	0,21%
Ralph Lauren	1 600	1 081	0,03%	0,03%
Ross Stores	8 200	6 512	0,17%	0,17%
Sherwin Williams	1 900	10 229	0,27%	0,27%
Target	12 000	13 408	0,36%	0,36%
Tiffany	2 400	2 727	0,07%	0,07%
TJX Companies	27 900	13 142	0,35%	0,35%
		174 917	4,67%	
ELKRAFT, VATTEN				
Centerpoint Energy	13 700	2 383	0,06%	0,06%
Consolidated Edison	7 800	5 227	0,14%	0,14%
Edison International	9 000	4 554	0,12%	0,12%
Entergy	4 700	4 108	0,11%	0,11%
Exelon	22 900	7 743	0,21%	0,21%
Public Service Enterprise	11 600	5 313	0,14%	0,14%
Sempra Energy	6 600	7 208	0,19%	0,19%
		36 536	0,98%	
ENERGI				
Atmos Energy	2 600	2 412	0,06%	0,06%
CMS Energy	6 600	3 592	0,10%	0,10%
Eversource Energy	7 500	5 818	0,16%	0,16%
Paragon Offshore PLC	400	0	0,00%	0,00%
		11 823	0,32%	
FASTIGHETER				
AGNC Investment	10 900	1 310	0,04%	0,04%
Alexandria Real Estate Eq	2 700	4 081	0,11%	0,11%
Avalonbay Communities	3 400	4 898	0,13%	0,13%
Boston Properties	3 200	2 695	0,07%	0,07%
Camden Property Trust	2 100	1 785	0,05%	0,05%
CBRE Group A	6 800	2 865	0,08%	0,08%
Digital Realty Trust	6 300	8 341	0,22%	0,22%
Duke Realty	8 900	2 934	0,08%	0,08%
Equity Residential	7 500	4 110	0,11%	0,11%
Essex Property Trust	1 500	3 203	0,09%	0,09%
Extra Space Storage	3 100	2 668	0,07%	0,07%
Federal Realty Invs Trust	1 600	1 270	0,03%	0,03%
Healthpeak Properties Inc	11 200	2 876	0,08%	0,08%
Host Hotels & Resorts	18 000	1 809	0,05%	0,05%
Jones Lang Lasalle	1 400	1 349	0,04%	0,04%
NVR	70	2 125	0,06%	0,06%
Omega Healthcare Investors	6 600	1 828	0,05%	0,05%
Prologis	16 045	13 951	0,37%	0,37%
Public Storage	3 800	6 794	0,18%	0,18%
Realty Income	7 200	3 991	0,11%	0,11%
Regency Centers	4 700	2 009	0,05%	0,05%
Simon Property Group	6 900	4 396	0,12%	0,12%
UDR	6 700	2 333	0,06%	0,06%
Welltower	9 800	4 725	0,13%	0,13%
Ventas	9 300	3 173	0,08%	0,08%
Vornado Realty	4 300	1 531	0,04%	0,04%
WP Carey Inc	4 000	2 521	0,07%	0,07%
		95 573	2,55%	
FINANSFÖRETAG				
Ally Financial	7 200	1 330	0,04%	0,04%
Amerco	300	845	0,02%	0,02%
American Express	16 500	14 635	0,39%	0,39%
Annaly Capital Management	31 100	1 901	0,05%	0,05%
Arthur J Gallagher	4 400	3 996	0,11%	0,11%
Axa Equitable Holding	12 000	2 157	0,06%	0,06%
Berkshire Hathaway	31 900	53 053	1,42%	1,42%

Capital One Financial	11 500	6 706	0,18%	0,18%
CBOE Global Markets Inc	2 400	2 086	0,06%	0,06%
Charles Schwab	26 100	8 204	0,22%	0,22%
CME Group	8 300	12 569	0,34%	0,34%
Discover Financial Services	6 700	3 127	0,08%	0,08%
E*Trade Financial	5 100	2 363	0,06%	0,06%
FactSet Research Systems	1 000	3 060	0,08%	0,08%
Franklin Resources	8 600	1 680	0,04%	0,04%
Global Payments	7 000	11 062	0,30%	0,30%
Intercontinental Exchange	13 200	11 265	0,30%	0,30%
Invesco	7 600	762	0,02%	0,02%
JPMorgan Chase & Co	70 600	61 868	1,65%	1,65%
Marketaxess Holdings	1 000	4 667	0,12%	0,12%
Moody's	3 800	9 726	0,26%	0,26%
Morgan Stanley	28 500	12 825	0,34%	0,34%
MSCI Inc	1 900	5 909	0,16%	0,16%
Nasdaq OMX Group	2 800	3 117	0,08%	0,08%
Northern Trust	5 000	3 696	0,10%	0,10%
SEI Investments	3 000	1 537	0,04%	0,04%
State Street	8 500	5 033	0,13%	0,13%
Synchrony Financial	12 800	2 643	0,07%	0,07%
T Rowe Price Group	4 700	5 408	0,14%	0,14%
The Bank of New York Mellon	18 500	6 662	0,18%	0,18%
Western Union	8 300	1 672	0,04%	0,04%
Visa A	39 700	71 448	1,91%	1,91%
Voya Financial	2 400	1 043	0,03%	0,03%
		338 053	9,03%	
FORDON				
Lear	1 400	1 422	0,04%	0,04%
		1 422	0,04%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Aflac	17 000	5 707	0,15%	0,15%
Allstate	7 700	6 958	0,19%	0,19%
Arch Capital Group	7 500	2 002	0,05%	0,05%
Assurant	1 600	1 540	0,04%	0,04%
Athene Holdings class A	3 000	872	0,02%	0,02%
Black Knight Inc	3 000	2 028	0,05%	0,05%
Brown & Brown	5 000	1 899	0,05%	0,05%
Chubb	10 449	12 326	0,33%	0,33%
Cincinnati Financial	4 000	2 386	0,06%	0,06%
Erie Indemnity	700	1 252	0,03%	0,03%
FNF Group	6 500	1 857	0,05%	0,05%
Global Life Inc	2 300	1 591	0,04%	0,04%
Hartford Financial Services	8 700	3 125	0,08%	0,08%
Lincoln National	5 000	1 714	0,05%	0,05%
Marsh & McLennan Cos	11 600	11 604	0,31%	0,31%
MetLife	18 000	6 124	0,16%	0,16%
Principal Financial Group	7 200	2 786	0,07%	0,07%
Progressive Corp	13 300	9 927	0,27%	0,27%
Prudential Financial	9 100	5 163	0,14%	0,14%
Travelers Companies	6 000	6 375	0,17%	0,17%
WR Berkley	3 400	1 815	0,05%	0,05%
		89 049	2,38%	
HALVLEDARE				
Advanced Micro Devices	27 200	13 332	0,36%	0,36%
Applied Materials	20 600	11 602	0,31%	0,31%
Intel	100 800	56 187	1,50%	1,50%
Kla Corporation	4 000	7 248	0,19%	0,19%
Lam Research	3 450	10 397	0,28%	0,28%
Marvell Technology	15 500	5 063	0,14%	0,14%
Nvidia	14 100	49 907	1,33%	1,33%
Teradyne	3 300	2 598	0,07%	0,07%
Texas Instruments	22 000	26 025	0,70%	0,70%
Xilinx	5 800	5 317	0,14%	0,14%
		187 675	5,01%	
HUSHÅLLSPRODUKTER				
Church & Dwight	6 100	4 393	0,12%	0,12%
Clorox	3 000	6 131	0,16%	0,16%
Colgate-Palmolive	19 400	13 241	0,35%	0,35%
Estee Lauder	4 900	8 614	0,23%	0,23%
Kimberly-Clark	7 800	10 272	0,27%	0,27%
Procter & Gamble	56 956	63 449	1,70%	1,70%
		106 100	2,83%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Arrow Electronics	2 500	1 600	0,04%	0,04%
BlackRock	3 400	17 235	0,46%	0,46%
Cisco Systems	97 100	42 193	1,13%	1,13%
Cognex	3 100	1 725	0,05%	0,05%
Corning	17 800	4 295	0,11%	0,11%
Dell Technologies C	4 422	2 263	0,06%	0,06%
Hewlett Packard Enterprise	32 800	2 973	0,08%	0,08%
HP	35 700	5 797	0,15%	0,15%
IBM	20 600	23 179	0,62%	0,62%
IPG Photonics	600	897	0,02%	0,02%
Juniper Networks	9 300	1 981	0,05%	0,05%
MongoDB	1 000	2 109	0,06%	0,06%
NetApp	4 000	1 654	0,04%	0,04%
Qualcomm	26 300	22 349	0,60%	0,60%
Seagate Technology	4 700	2 120	0,06%	0,06%
Sensata Technologies	3 300	1 145	0,03%	0,03%
Trimble inc	6 300	2 535	0,07%	0,07%
Western Digital	7 749	3 187	0,09%	0,09%
Xylem	4 100	2 481	0,07%	0,07%

Zebra Technologies	1 400	3 338	0,09%	0,09%
		145 055	3,88%	
HÄLSOVÅRD				
Agilent Technologies	7 400	6 093	0,16%	0,16%
Align Technology	1 800	4 602	0,12%	0,12%
Amerisourcebergen	3 600	3 380	0,09%	0,09%
Anthem	5 900	14 456	0,39%	0,39%
Baxter International	12 868	10 322	0,28%	0,28%
Bio Rad Laboratories	400	1 683	0,04%	0,04%
Boston Scientific	32 000	10 467	0,28%	0,28%
Cardinal Health	7 600	3 695	0,10%	0,10%
Centene	14 094	8 345	0,22%	0,22%
Cerner	7 900	5 045	0,13%	0,13%
Cigna	8 600	15 035	0,40%	0,40%
Cooper Companies	1 100	2 907	0,08%	0,08%
DaVita	1 500	1 106	0,03%	0,03%
Dentsply Sirona	5 700	2 340	0,06%	0,06%
Dexcom	2 100	7 932	0,21%	0,21%
Edwards Lifesciences	14 400	9 272	0,25%	0,25%
Exact Sciences Corp	2 900	2 349	0,06%	0,06%
HCA Healthcare	6 300	5 697	0,15%	0,15%
Henry Schein	4 000	2 176	0,06%	0,06%
Hologic	6 000	3 186	0,09%	0,09%
Humana	3 100	11 199	0,30%	0,30%
Idexx Laboratories Inc	2 000	6 152	0,16%	0,16%
Laboratory	1 900	2 940	0,08%	0,08%
McKesson	4 200	6 003	0,16%	0,16%
Medtronic	31 532	26 939	0,72%	0,72%
Mettler-Toledo International	600	4 503	0,12%	0,12%
Molina Healthcare	1 400	2 321	0,06%	0,06%
PerkinElmer	2 900	2 650	0,07%	0,07%
Quest Diagnostics	3 000	3 185	0,09%	0,09%
Quintiles Transnational	4 528	5 985	0,16%	0,16%
ResMed	3 300	5 903	0,16%	0,16%
Seattle Genetics	2 500	3 958	0,11%	0,11%
Steris	1 800	2 573	0,07%	0,07%
Teladoc Health	1 600	2 845	0,08%	0,08%
Teleflex	1 200	4 069	0,11%	0,11%
Thermo Fisher Scientific	9 300	31 395	0,84%	0,84%
Unitedhealth Group	22 000	60 455	1,62%	1,62%
Varian Medical Systems	2 100	2 397	0,06%	0,06%
Waters	1 500	2 521	0,07%	0,07%
Veeva Systems class A	2 900	6 334	0,17%	0,17%
West Pharmaceutical Services	1 500	3 175	0,08%	0,08%
		317 590	8,49%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Fortune brands home & security	2 600	1 549	0,04%	0,04%
Garmin	3 400	3 088	0,08%	0,08%
Hasbro	3 691	2 577	0,07%	0,07%
Lennar	6 200	3 559	0,10%	0,10%
LKQ CORP	6 600	1 611	0,04%	0,04%
Mohawk Industries	1 400	1 327	0,04%	0,04%
Newell Brands	11 903	1 761	0,05%	0,05%
Nike B	29 000	26 491	0,71%	0,71%
PulteGroup	5 800	1 839	0,05%	0,05%
Snap-On	1 100	1 419	0,04%	0,04%
Stanley Black & Decker	3 300	4 285	0,11%	0,11%
Tractor Supply Company	3 200	3 929	0,10%	0,10%
Ulta Beauty Inc	1 100	2 085	0,06%	0,06%
VF	9 300	5 280	0,14%	0,14%
		60 802	1,62%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
ALLEGION PLC-W/I	2 100	2 000	0,05%	0,05%
Booking Holdings Inc	900	13 352	0,36%	0,36%
Carnival	10 600	1 622	0,04%	0,04%
Copart	5 400	4 189	0,11%	0,11%
Hilton Inc	6 233	4 265	0,11%	0,11%
Rollins	2 000	790	0,02%	0,02%
Royal Caribbean Cruises	4 600	2 156	0,06%	0,06%
Snap	20 000	4 377	0,12%	0,12%
Starbucks	27 500	18 854	0,50%	0,50%
United Rentals	1 800	2 499	0,07%	0,07%
Willis Towers Watson	2 881	5 286	0,14%	0,14%
Yum Brands	6 700	5 425	0,14%	0,14%
		64 816	1,73%	
LIVMEDELSFÖRSÄLJN				
Costco Wholesale	10 300	29 096	0,78%	0,78%
CVS Health	28 900	17 493	0,47%	0,47%
International Flavors & Fragrances	2 500	2 852	0,08%	0,08%
Keurig Dr Pepper	8 100	2 143	0,06%	0,06%
Kroger	18 600	5 866	0,16%	0,16%
Mondelez International	32 900	15 672	0,42%	0,42%
Sysco	9 700	4 940	0,13%	0,13%
Walgreens Boots Alliance	18 500	7 306	0,20%	0,20%
Wal-Mart Stores	33 100	36 938	0,99%	0,99%
		122 307	3,27%	
LIVMEDELSPROD				
American Water Works	4 400	5 274	0,14%	0,14%
Campbell Soup	3 200	1 480	0,04%	0,04%
Coca Cola	94 600	39 379	1,05%	1,05%
General Mills	14 900	8 558	0,23%	0,23%
Hormel Foods	7 500	3 373	0,09%	0,09%

JM Smucker	2 900	2 859	0,08%	0,08%
Kellogg	6 200	3 816	0,10%	0,10%
Pepsico	32 000	39 431	1,05%	1,05%
The Hershey Company	2 900	3 502	0,09%	0,09%
		107 672	2,88%	
LÄKEMEDEL				
Abbott Laboratories	41 066	34 981	0,93%	0,93%
Abbvie	41 007	37 509	1,00%	1,00%
Alexion Pharmaceuticals	5 000	5 229	0,14%	0,14%
Amgen	13 800	30 324	0,81%	0,81%
Biogen Idec	4 300	10 718	0,29%	0,29%
Biomarin Pharmaceutical	4 200	4 826	0,13%	0,13%
Bristol Myers Squibb	51 700	28 322	0,76%	0,76%
Gilead Sciences	30 500	21 863	0,58%	0,58%
illumina	3 300	11 386	0,30%	0,30%
Incyte	4 200	4 068	0,11%	0,11%
Ionis Pharmaceuticals	3 400	1 868	0,05%	0,05%
Jazz Pharmaceuticals	1 100	1 131	0,03%	0,03%
Merck	59 600	42 939	1,15%	1,15%
Moderna	6 300	3 769	0,10%	0,10%
Regeneron Pharmaceuticals	2 300	13 364	0,36%	0,36%
Vertex Pharmaceuticals	6 100	16 499	0,44%	0,44%
Zoetis	10 800	13 789	0,37%	0,37%
		282 586	7,55%	
MEDIA				
Cable One	100	1 654	0,04%	0,04%
Charter Communications	3 500	16 632	0,44%	0,44%
Comcast A	103 200	37 478	1,00%	1,00%
Discovery INC. A	4 000	786	0,02%	0,02%
Discovery INC. C	8 500	1 525	0,04%	0,06%
Dish Network A	7 400	2 379	0,06%	0,06%
Fox Corp A	7 100	1 774	0,05%	0,05%
Fox Corp B	5 700	1 425	0,04%	0,09%
Interpublic Group	7 500	1 199	0,03%	0,03%
Liberty Broadband C	2 200	2 541	0,07%	0,07%
Liberty Broadband Corp Class A	900	1 025	0,03%	0,03%
Liberty Global A	5 397	1 099	0,03%	0,03%
Liberty Global C	8 400	1 683	0,04%	0,07%
Liberty Media Corp C	6 200	1 832	0,05%	0,05%
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM A	2 200	708	0,02%	0,02%
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM C	3 489	1 120	0,03%	0,13%
Live Nation Entertainment	4 500	1 859	0,05%	0,05%
Netflix	10 200	43 242	1,16%	1,16%
News Corporation A	13 300	1 470	0,04%	0,04%
Nielsen Holdings	5 100	706	0,02%	0,02%
Omnicom Group	4 600	2 340	0,06%	0,06%
S&P Global	5 800	17 804	0,48%	0,48%
Sirius XM Radio	31 800	1 739	0,05%	0,05%
Walt Disney	41 400	43 010	1,15%	1,15%
ViacomCBS INC	13 081	2 842	0,08%	0,08%
		189 872	5,07%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Accenture	14 600	29 207	0,78%	0,78%
Activision Blizzard	18 600	13 153	0,35%	0,35%
Adobe Inc	11 200	45 423	1,21%	1,21%
Akamai Technologies	3 900	3 891	0,10%	0,10%
Ansys	2 100	5 708	0,15%	0,15%
Aptiv Plc	6 300	4 574	0,12%	0,12%
Arista Networks	1 400	2 739	0,07%	0,07%
Autodesk	5 100	11 365	0,30%	0,30%
Automatic Data	10 000	13 872	0,37%	0,37%
Broadridge Financial Sol	2 700	3 174	0,08%	0,08%
Cadence Design Systems	6 800	6 079	0,16%	0,16%
CDK Global	3 900	1 505	0,04%	0,04%
CDW Corporation of Delaware	3 000	3 247	0,09%	0,09%
Citrix Systems	2 500	3 445	0,09%	0,09%
Cognizant Tech	12 300	6 511	0,17%	0,17%
Costar Group	800	5 297	0,14%	0,14%
Crown holdings	3 600	2 184	0,06%	0,06%
Dropbox Inc	5 700	1 156	0,03%	0,03%
Ebay	18 400	8 991	0,24%	0,24%
Electronic Arts	6 600	8 120	0,22%	0,22%
Epam Systems	1 400	3 287	0,09%	0,09%
Equinix	2 024	13 243	0,35%	0,35%
F5 Networks	1 500	1 949	0,05%	0,05%
Fair Isaac	700	2 726	0,07%	0,07%
Fidelity National Info Serv	15 000	18 739	0,50%	0,50%
Fiserv	13 900	12 642	0,34%	0,34%
FleetCor Technologies	2 000	4 687	0,13%	0,13%
Fortinet	3 000	3 837	0,10%	0,10%
Guidewire Software	2 500	2 582	0,07%	0,07%
IHS Markit	8 423	5 925	0,16%	0,16%
Intuit	6 200	17 109	0,46%	0,46%
Iron Mountain	5 353	1 302	0,03%	0,03%
Jack Henry & Associates	1 600	2 743	0,07%	0,07%
Mastercard	20 600	56 752	1,52%	1,52%
Microsoft	167 500	317 585	8,49%	8,49%
Nortonlifelock Inc	14 900	2 753	0,07%	0,07%
Oracle	52 600	27 085	0,72%	0,72%
Palo Alto Networks	2 500	5 349	0,14%	0,14%
Parametric Technology	2 200	1 594	0,04%	0,04%
Paychex	7 400	5 222	0,14%	0,14%

Paycom Software	1 200	3 463	0,09%	0,09%
PayPal	25 900	42 042	1,12%	1,12%
RingCentral	1 700	4 514	0,12%	0,12%
Salesforce	19 250	33 597	0,90%	0,90%
SBA Communications Corp	2 700	7 494	0,20%	0,20%
ServiceNow	4 400	16 605	0,44%	0,44%
Splunk	3 300	6 109	0,16%	0,16%
Square A	8 600	8 408	0,22%	0,22%
Synopsys	3 500	6 359	0,17%	0,17%
Take Two Interactive Software	2 300	2 991	0,08%	0,08%
Transunion	4 300	3 487	0,09%	0,09%
Twitter	20 600	5 717	0,15%	0,15%
Tyler Technologies	800	2 585	0,07%	0,07%
Vmware A	2 000	2 886	0,08%	0,14%
Workday	3 900	6 808	0,18%	0,18%
		839 818	22,44%	

RÅVAROR & MATERIAL

Air Products & Chemicals	5 000	11 248	0,30%	0,30%
Amcort Plc	41 000	3 900	0,10%	0,10%
Axalta Coating Systems	6 800	1 429	0,04%	0,04%
Ball Corp	7 700	4 985	0,13%	0,13%
Dow Inc	17 900	6 797	0,18%	0,18%
Dupont De Nemours	16 000	7 920	0,21%	0,21%
International Paper	7 700	2 526	0,07%	0,07%
Linde Plc (US-line)	12 200	24 109	0,64%	0,64%
Martin Marietta Materials	1 600	3 079	0,08%	0,08%
Newmont Goldcorp Corp	19 300	11 102	0,30%	0,30%
O'Reilly Automotive	1 800	7 071	0,19%	0,19%
Packaging Corp of America	2 400	2 232	0,06%	0,06%
PPG Industries	4 800	4 743	0,13%	0,13%
Sealed Air	4 700	1 438	0,04%	0,04%
STEEL DYNAMICS	3 100	754	0,02%	0,02%
Westrock	4 700	1 237	0,03%	0,03%
Vulcan Materials	3 000	3 238	0,09%	0,09%
		97 808	2,61%	

SERVICE

Avery Dennison	1 600	1 701	0,05%	0,05%
Cintas	2 000	4 963	0,13%	0,13%
HD Supply Holdings	2 800	904	0,02%	0,02%
Republic Services	5 100	3 899	0,10%	0,10%
Robert Half	3 800	1 870	0,05%	0,05%
Waste Connections	6 400	5 592	0,15%	0,15%
Waste Management	9 500	9 374	0,25%	0,25%
Verisk Analytics	3 800	6 026	0,16%	0,16%
		34 329	0,92%	

TELEKOMOPERATÖRER

Altice USA	3 600	756	0,02%	0,02%
American Tower	10 350	24 930	0,67%	0,67%
AT&T	164 811	46 418	1,24%	1,24%
Motorola Solutions	3 800	4 961	0,13%	0,13%
Verizon	96 600	49 616	1,33%	1,33%
		126 681	3,38%	

TRANSPORT

C.H. Robinson Worldwide	3 400	2 504	0,07%	0,07%
CSX	17 500	11 371	0,30%	0,30%
Delta Air Lines	4 000	1 045	0,03%	0,03%
Expeditors	4 000	2 834	0,08%	0,08%
FedEx	5 700	7 446	0,20%	0,20%
JB Hunt Transport Services	1 600	1 794	0,05%	0,05%
Knight Swift Transportation	4 400	1 710	0,05%	0,05%
Norfolk Southern	5 700	9 324	0,25%	0,25%
Old Dominion Freight Line	2 100	3 318	0,09%	0,09%
Southwest Airlines	3 600	1 146	0,03%	0,03%
Union Pacific	16 200	25 518	0,68%	0,68%
United Parcel Service B	16 200	16 780	0,45%	0,45%
XPO Logistics	2 500	1 799	0,05%	0,05%
		86 589	2,31%	

VERKSTAD

AO Smith	2 400	1 054	0,03%	0,03%
Autoliv	1 200	721	0,02%	0,02%
Borgwarner	4 800	1 579	0,04%	0,04%
Celanese A	3 200	2 574	0,07%	0,07%
Deere & Company	6 800	9 956	0,27%	0,27%
Eastman Chemical	3 700	2 401	0,06%	0,06%
Fastenal	12 800	5 109	0,14%	0,14%
Fortive	7 550	4 759	0,13%	0,13%
Illinois Tool Works	7 600	12 381	0,33%	0,33%
Johnson Controls International	18 978	6 036	0,16%	0,16%
Lennox International	900	1 954	0,05%	0,05%
Loews	6 000	1 917	0,05%	0,05%
Masco	6 300	2 947	0,08%	0,08%
Nordson	1 300	2 298	0,06%	0,06%
Owens Corning	2 100	1 091	0,03%	0,03%
Parker Hannifin	3 300	5 635	0,15%	0,15%
Pentair	3 018	1 068	0,03%	0,03%
Rockwell Automation	2 800	5 556	0,15%	0,15%
Roper Technologies	2 500	9 043	0,24%	0,24%
TE Connectivity	7 400	5 622	0,15%	0,15%
Trane Technologies Plc	5 700	4 725	0,13%	0,13%
W W Grainger	1 050	3 073	0,08%	0,08%
Wabtec	4 100	2 199	0,06%	0,06%
		93 698	2,50%	

Summa Aktier		3 692 887	98,67%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 692 887	98,67%	
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				
S&P 500 EMINI Index Sep20	35	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		3 692 887	98,67%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		3 692 887	98,67%	
Övriga tillgångar och skulder		49 879	1,33%	
Varav likvida medel		41 967	1,12%	
Fondförmögenhet		3 742 766	100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:1,26% - Min:0,39% - Max:2,19% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2020-06-30	2019
Överlåtbara värdepapper	3 692 887	4 140 496
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	126
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 692 887	4 140 622
Placering på konto hos kreditinstitut	11 752	3 669
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 704 639	4 144 291
Bankmedel och övriga likvida medel	41 967	51 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 368	4 368
Övriga tillgångar (Not 2)	-	8 024
SUMMA TILLGÅNGAR	3 749 974	4 207 926

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	552	678
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 002	2 320
Övriga skulder (Not 2)	4 654	10 530
SUMMA SKULDER	7 207	13 528
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 742 766	4 194 397

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	36 656
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	0,0%	0,9%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	37 464
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	11 752	3 669
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020-06-30	2019
Fondförmögenhet vid årets början	4 194 397	3 880 378
Andelsutgivning	465 081	864 929
Andelsinlösen	-703 913	-1 933 715
Årets resultat	-211 894	1 383 987
Lämnad utdelning	-905	-1 181
SUMMA Fondförmögenhet	3 742 766	4 194 397

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	8 000
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-4 654	-10 530

Fondens utveckling

	2020-06-30	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	3 742 766	4 194 397	3 880 378	4 468 837	4 050 227
Totalavkastning, %	-3,5	38,9	5,6	8,6	17,6
Jämförelseindex, %	-2,9	38,2	2,8	9,2	18,5
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	278,51	288,56	207,78	196,74	181,24
Antal utestående andelar	13 331 326	14 374 445	18 542 713	22 523 672	22 128 973
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	198,33	211,88	157,30	153,53	145,87
Antal utestående andelar	150 770	219 509	174 249	243 826	272 267
Utdelning kr/andel	5,91	5,87	4,89	4,56	5,60
	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	2 886 301	2 994 100	2 499 500	2 046 742	1 370 537
Totalavkastning, %	9,5	37,4	31,4	0,9	0,9
Jämförelseindex, %	9,3	37,9	31,7	2,7	2,7
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	154,15	140,82	102,49	78,44	73,44
Antal utestående andelar	16 935 755	19 134 630	24 326 297	25 832 921	18 739 808
Utdelning kr/andel	-	-	-	1,00	0,89
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	130,51	125,43	96,00	-	-
Antal utestående andelar	2 310 927	2 385 897	65 574	-	-
Utdelning kr/andel	7,01	5,54	5,05	-	-

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