

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2021
Öhman
Räntefond Kompass Hållbar

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

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.

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Riskbedömningsmetod	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Fondbolaget	8

Viktig information

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

RÄNTEFOND KOMPASS HÅLLBAR

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i alla typer av räntebärande värdepapper med inriktning på Norden. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka företagsobligationer som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2015-04-13
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Ställföreträdare	Arian Kalantari
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill + 1%
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-7467

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
Förvaltningsavgift C	0,30%
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 2, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/ avkastning.

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är mellan -1 och 5 år vilket kan bidra till viss ränterisk.

Fonden investerar i nordiska räntebärande värdepapper med både hög och lägre kreditvärdighet vilket kan bidra till viss kreditrisk. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar.

Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter.

Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

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 per 2021-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2021-06-30 som var fondens sista handelsdag för halvåret. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2021-06-30. 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 2021-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

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.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 0,8 procent under första halvåret 2021 medan fondens jämförelseindex steg med 0,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 786 miljoner till 3 841 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 1 032 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Som en effekt av förväntningar om högre inflation steg räntorna kraftigt under första kvartalet från noll procent till stabila 0,3–0,4 procent under det andra kvartalet. Under samma period sjönk kreditpremierna (hur mycket mer ränta obligationsköparna kräver av företagsobligationer jämfört med statligt garanterade statsobligationer) cirka 15 baspunkter (hundredels procentenheter) till 60 baspunkter för att under andra kvartalet vara relativt stabila. Centralbankerna har under denna period signalerat att den ökande inflationstakten är tillfällig och ett resultat av baseffekter från högre råvarupriser och fraktpriser. Eftersom arbetsmarknaden inte ger några varaktiga inflationsimpulser ser inte centralbankerna att inflationen kommer öka till nivåer högt över 2 procent.

Europeiska centralbanken och Riksbanken har sannolikt rätt i att den ökande inflationen är temporär eftersom arbetsmarknaden i Europa är mycket mer rigid än i USA. I tillägg skulle olika komponenter inom KPI (Konsumentprisindex), speciellt hyrorna i USA, kunna överraska och ge något högre inflation i USA. Sist men inte minst är frågan hur centralbankerna kommer ta sig ur den enorma tillförsel av likviditet som har pågått det senaste året utan friktion.

Fonden har under året haft genomsnittlig räntebindningstid (duration) på omkring 1 år vilket är en stor förklaring till fondens avkastning då vi inte förlorat särskilt mycket på ränteuppgången. Durationen brukar i vanliga fall vara närmare 3 år, vilket innebär att vi under perioden haft en kortare duration än vanligt. Lägre kreditpremier (hur mycket mer ränta obligationsköparna kräver av företagsobligationer jämfört med statligt garanterade statsobligationer) har varit en stor bidragsgivare till avkastningen, speciellt då fonden haft en exponering mot företagsobligationer med kreditbetyg BB. Ytterligare en faktor som gett ett positivt bidrag är en position i Realränteobligationer, där vi under årets första månader såg inflationspremier stiga. Fonden har fortsatt varit aktiv i nyemissioner.

Vi är inne i en brytningstid där marknaden balanserar mellan en ny regim med högre inflation eller en återgång till en låginflationsregim. Under de senaste 20 åren har inflationen i genomsnitt varit 1,5 procent både i Eurozonen och i Sverige. Att pandemin har orsakat utmaningar på olika värdekedjor är inte så svårt att förstå, men att pandemins effekter kommer att påverka både konsumtionsmönster och arbetsmarknaden så radikalt att vi står inför en era med hög inflation, är svårare att tro.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har utnyttjat denna möjlighet under första halvåret 2021 i form av standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper och OTC-terminer i utländsk valuta.

Fonden har under första halvåret 2021 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

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

MARKNADSRISK

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

RÄNTERISK

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

KREDITRISK

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

LIKVIDITETSRIK

Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

KONCENTRATIONSRIK

Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

OPERATIV RISK

Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

MOTPARTSRISK

Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

HÄVSTÅNG

Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävstång / för att öka avkastning. En ökad hävstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatorn.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

Räntebärande värdepapper	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
BANKER				
Bluestep Bank S3+175 211213	2 000 000	2 014	0,05%	
Bluestep Bank S3+65 240408	6 000 000	6 012	0,16%	0,21%
DNB 4.875 Perp C	3 200 000	28 872	0,75%	
DNB S3+235 300528 C	18 000 000	18 954	0,49%	
Eskilstuna Rekarne S3+140 310318C				
	8 000 000	7 974	0,21%	0,21%
Jyske Bank S3+125 310324 C	29 000 000	29 001	0,76%	
Jyske Bank S3+500 Perp 240409 C	10 000 000	10 583	0,28%	1,03%
Jyske Bank S3+580 Perpetual 210916 C	22 000 000	22 224	0,58%	0,58%
Landshypotek 0.615 251118	14 000 000	14 091	0,37%	
Landshypotek S3+440 PERP	10 000 000	10 202	0,27%	0,63%
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C				
	22 000 000	22 321	0,58%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P				
	22 000 000	23 045	0,60%	1,18%
NIB 0.448 220829	5 000 000	5 024	0,13%	0,13%
Nordea S3+98 310818 C	34 000 000	34 001	0,89%	
Nykredit Bank S3+125 310331	14 000 000	13 923	0,36%	0,36%
Pohjola Bank S3+230 300603	43 000 000	44 754	1,17%	1,17%
Santander Consumer Bank S3+60 230512				
	19 000 000	19 078	0,50%	0,50%
SBAB Bank 3.67 Perpetual C	10 000 000	10 285	0,27%	
SBAB Bank S3+210 300603 C	30 000 000	31 289	0,81%	
SEB 5.125 Perpetual C	800 000	7 244	0,19%	
SHB 6.25 Perpetual C	200 000	1 881	0,05%	
SHB S3+105 271115 C	5 000 000	5 038	0,13%	
Societe Generale S3+120 220125	5 000 000	5 016	0,13%	0,13%
Spar Nord Bank S3+105 231205	16 000 000	16 149	0,42%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	40 000 000	39 956	1,04%	1,46%
Sparbanken Skåne S3+75 220309	4 000 000	4 015	0,10%	
Sparbanken Skåne S3+92 241021	18 000 000	18 202	0,47%	0,58%
		451 149	11,75%	

BOSTADSIINSTITUT

Nordea Hypotek 5533	73 000 000	74 969	1,95%	
Nordea Hypotek 5534	20 000 000	20 538	0,53%	2,49%
Nordea Hypotek 5536	40 000 000	40 031	1,04%	1,93%
SBAB 146	234 000 000	235 877	6,14%	
SBAB 147	4 000 000	4 303	0,11%	
SBAB Bank 0.75 240328	8 000 000	8 127	0,21%	7,55%
SEBO 579	130 000 000	133 561	3,48%	
SEBO 584	6 000 000	6 063	0,16%	
Statshypotek 1587	50 000 000	51 438	1,34%	
Statshypotek 1588	72 000 000	74 714	1,95%	3,46%
		649 620	16,91%	

DETALJHANDEL

la Hedin Bil S3+365 221005	32 000 000	32 240	0,84%	0,84%
Indutrade S3+110 230223	4 000 000	4 038	0,11%	
Indutrade S3+93 261112	22 000 000	21 966	0,57%	0,68%
		58 244	1,52%	

ELKRAFT, VATTEN

European Energy E3+535 230920	2 100 000	21 905	0,57%	0,57%
Pohjolan Voima 1.25 250120	1 300 000	13 332	0,35%	0,35%
SCATEC E3+250 250819	2 500 000	24 911	0,65%	0,65%
Stockholm Exergi 0.893 260911	26 000 000	25 742	0,67%	
Teollisuuden S3+178 240215	5 000 000	5 016	0,13%	0,13%
Vattenfall S3+180 830526 C	33 000 000	33 103	0,86%	0,86%
		124 009	3,23%	

ENERGI

Ellevi S3+143 270611	10 000 000	10 324	0,27%	
Ellevi S3+145 240228	70 000 000	71 749	1,87%	
Ellevi AB 2 7/8 021225	18 000 000	18 601	0,48%	2,62%
Fortum Värme Holding S3+83 280511				
	4 000 000	3 987	0,10%	0,77%
Scandi Biogas Fuels S3+600 260608				
	27 500 000	27 500	0,72%	0,72%
		132 160	3,44%	

FASTIGHETER

Akelius Fastigheter S3+105 241112	17 000 000	17 138	0,45%	
Akelius Fastigheter S3+130 231003				
	5 000 000	5 075	0,13%	
Akelius Fastigheter S3+90 211004	2 000 000	2 000	0,05%	
Akelius Res 3.875 231015 C	400 000	4 292	0,11%	0,74%
Atrium Ljungberg S3+100 260429	20 000 000	19 896	0,52%	
Atrium Ljungberg S3+95 250701	14 000 000	13 972	0,36%	0,88%
Balder 3 780307 C	800 000	8 245	0,21%	
Bonava S3+350 240311	42 500 000	43 238	1,13%	1,13%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506				
	24 000 000	23 955	0,62%	0,62%
Bulk Infrastructure N3+450 241015				
	24 000 000	24 448	0,64%	0,64%
CA Fastigheter S3+145 240701	13 750 000	13 738	0,36%	0,36%
Castellum Fastigheter S3+115 230517				
	12 000 000	12 119	0,32%	
Castellum Fastigheter S3+168				

250819	6 000 000	6 175	0,16%	
Castellum S3+145 221222	5 000 000	5 063	0,13%	0,61%
Catena S3+135 250616	26 000 000	25 989	0,68%	0,68%
Compactor Fast S3+250 230924	30 000 000	30 113	0,78%	
Corem Prop S3+250 230227	15 000 000	15 018	0,39%	
Corem Prop S3+350 240429	30 000 000	30 642	0,80%	1,19%
Fabege S3+95 260604	20 000 000	19 990	0,52%	0,52%
Fastighets AB Balder S3+125 270413				
	60 000 000	59 696	1,55%	1,77%
Fastighets AB Stenvalvet S3+165 230616				
	22 000 000	22 435	0,58%	0,58%
Fastighets AB Stenvalvet S3+97 260528				
	14 000 000	13 933	0,36%	0,36%
Fastighetspartner S3+112 250527	12 000 000	11 997	0,31%	
Fastighetspartner S3+127 260622	6 000 000	5 984	0,16%	
Fastighetspartner S3+245 230524	44 000 000	45 111	1,17%	
Fastighetspartner S3+285 220530	3 000 000	3 040	0,08%	2,51%
Heimstaden 3.248 PERP C	1 600 000	16 755	0,44%	
Heimstaden 3.375 PERP C	3 000 000	31 491	0,82%	
Heimstaden S3+325 230531	10 000 000	10 051	0,26%	
Heimstaden S3+330 240115	50 000 000	49 875	1,30%	2,55%
Heimstaden S3+400 251015	25 000 000	24 938	0,65%	0,91%
Humlegården Fast 220622	10 000 000	10 119	0,26%	
Humlegården Fast 241007	14 000 000	14 050	0,37%	
Humlegården Fast S3+115 250922	6 000 000	6 066	0,16%	
Humlegården Fast S3+135 220622	10 000 000	10 105	0,26%	1,05%
Ilija Batljan Invest AB S3+325 241215				
	18 750 000	18 703	0,49%	0,49%
Intea Fastigheter S3+155 250901	12 000 000	12 301	0,32%	0,32%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+325 240601				
	10 000 000	10 000	0,26%	0,26%
Klövern S3+170 211124	1 000 000	1 002	0,03%	
Klövern S3+325 240416	40 000 000	40 496	1,05%	
Klövern S3+325 250210	20 000 000	20 025	0,52%	
Klövern S3+400 220404	32 000 000	32 405	0,84%	2,45%
Kungsleden S3+167 250827	16 000 000	16 336	0,43%	
Kungsleden S3+180 211011	10 000 000	10 038	0,26%	
Kungsleden S3+195 250618	50 000 000	51 595	1,34%	
Kungsleden S3+205 220321	8 000 000	8 091	0,21%	2,24%
NCC S3+75 220930	10 000 000	9 998	0,26%	0,26%
Nivika Fastigh S3+450 240906	13 750 000	13 801	0,36%	
Nivika Fastigh S3+550 230924	8 750 000	9 002	0,23%	0,59%
NP3 Fastigheter S3+350 241003	12 500 000	12 516	0,33%	
NP3 Fastigheter S3+390 240105	15 000 000	15 150	0,39%	
NP3 Fastigheter S3+400 230313	25 000 000	25 375	0,66%	1,38%
Nya Sve. Fastighet S3+105 220907	10 000 000	10 044	0,26%	0,26%
Nyfosa S3+300 240430 C	18 750 000	18 772	0,49%	0,49%
Offentliga hus i Norden S3+315 240412				
	10 000 000	10 350	0,27%	0,27%
Sagax 2 240117	1 000 000	10 573	0,28%	
Sagax S3+215 220215	12 000 000	12 024	0,31%	
Sagax S3+90 230616	6 000 000	6 022	0,16%	0,75%
Samhällsbyggarna 1.75 250114	1 000 000	10 614	0,28%	
Samhällsbyggarna 4.625 Perp C	1 000 000	10 852	0,28%	
SBB NOR S3+115 230906	10 000 000	10 075	0,26%	
SBB NOR S3+190 250114	10 000 000	10 317	0,27%	
SBB NOR S3+95 221003	11 000 000	11 036	0,29%	
SBB SS S3+350 Perp C	14 000 000	14 105	0,37%	1,74%
Stendörren Fastigh S3+365 240428	8 750 000	8 782	0,23%	0,23%
Storm Real Estate 231211	23 000 000	23 087	0,60%	0,60%
Svenska Handelsfastig S3+160 230925				
	16 000 000	16 121	0,42%	0,42%
		1 146 358	29,84%	

FINANSFÖRETAG

Aker Horizons N3+325 250815	35 000 000	34 089	0,89%	0,89%
Gjensidige Bank N3+110 510407 C	60 000 000	59 481	1,55%	
Gjensidige Bank N3+225 260407 Perp C				
	28 000 000	28 036	0,73%	2,28%
Volvofinans S3+75 251120	2 000 000	2 019	0,05%	
Volvofinans S3+87 230608	20 000 000	20 239	0,53%	
Volvofinans S3+92 220516	3 000 000	3 021	0,08%	0,66%
		146 883	3,82%	

FORDON

Scania S3+75 250120	6 000 000	6 005	0,16%	0,16%
Volvo 2.5 271007	600 000	6 656	0,17%	
Volvo Car S3+230 230527	9 000 000	9 203	0,24%	
Volvo Treasury 2.313 240506	25 000 000	26 226	0,68%	0,68%
		48 089	1,25%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Allianz 3.5 Perp C	1 200 000	10 609	0,28%	0,28%
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	13 000 000	13 000	0,34%	0,34%
Sirius International S3+400 470922C				
	16 000 000	15 920	0,41%	0,41%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C				
	22 000 000	22 001	0,57%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C				
	20 000 000	20 100	0,52%	
Tryg Forsikring S3+250 231026 Perp C				
	2 000 000	2 023	0,05%	1,15%
		83 653	2,18%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Nibe Industrier S3+105 230904	4 000 000	4 048	0,11%	
Nibe Industrier S3+135 220411	10 000 000	10 081	0,26%	0,37%
		14 129	0,37%	

HÄLSOVÅRD

BMKB N3+525 230621	3 000 000	3 019	0,08%	0,08%
Elekta S3+175 220328	47 000 000	47 424	1,23%	
Elekta S3+90 230313	40 000 000	40 180	1,05%	2,28%
Getinge S3+70 240610	8 000 000	8 001	0,21%	0,21%
GN Store 0.75 231206	600 000	6 133	0,16%	0,16%
		104 757	2,73%	

KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux 1.103 240327	4 000 000	4 069	0,11%	0,11%
Lifco AB S3+100 230302	12 000 000	12 101	0,32%	0,32%
		16 170	0,42%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Stena Metall Finans S3+215 230601	4 000 000	4 027	0,10%	0,10%
Stillfront S3+475 240626	10 000 000	10 503	0,27%	0,27%
		14 530	0,38%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arla S3+68 260717	14 000 000	13 972	0,36%	0,36%
Lantmännen S3+78 260427	12 000 000	12 012	0,31%	0,31%
		25 984	0,68%	

LIVSMEDELSPROD

AAK S3+105 211210	6 000 000	6 013	0,16%	0,16%
Gsfno N3+340 250625	47 000 000	45 776	1,19%	2,44%
MHGNO E3+215 230612	700 000	7 206	0,19%	
MOWI E3+160 250131	1 600 000	16 651	0,43%	0,62%
		75 646	1,97%	

LÄKEMEDEL

Orexo S3+375 250211	7 500 000	7 509	0,20%	0,20%
		7 509	0,20%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Sinch S3+250 241127	18 750 000	19 029	0,50%	0,50%
Tietoevry 2 250617	5 700 000	60 698	1,58%	1,58%
		79 727	2,08%	

RÅVAROR & MATERIAL

Ahlstrom Munksjo 3.879 PERP	1 000 000	10 160	0,26%	0,26%
Billerud S3+130 220221	3 000 000	3 020	0,08%	0,08%
Elkem N3+100 240226	13 000 000	12 912	0,34%	
Elkem N3+125 211206	10 000 000	9 973	0,26%	0,26%
Elkem N3+130 260226	20 000 000	19 862	0,52%	0,85%
Holmen S3+55 261117	18 000 000	17 978	0,47%	0,47%
Norsk Hydro 1 221107	10 000 000	10 026	0,26%	0,26%
Rottneros S3+415 220901	4 000 000	4 080	0,11%	0,11%
SSAB S3+185 260616	27 000 000	27 019	0,70%	
SSAB S3+270 240626	6 000 000	6 204	0,16%	0,86%
Stora Enso S3+220 250429	25 000 000	26 476	0,69%	0,69%
Yara 1.1 221213	30 000 000	30 155	0,79%	0,79%
		177 865	4,63%	

SERVICE

Coor Service S3+230 240320	4 000 000	4 033	0,11%	0,11%
Dilasso Timber S3+575 220627	3 200 000	3 288	0,09%	0,09%
Intrum S3+180 211122	10 000 000	10 011	0,26%	
Intrum S3+325 241001	14 000 000	14 000	0,36%	0,63%
ÅF S3+125 230620	4 000 000	3 987	0,10%	0,10%
		35 319	0,92%	

SVENSKA STATEN

Kommuninvest 241002	30 000 000	30 808	0,80%	0,80%
Statsobligation 0.125 300930	32 500 000	32 067	0,83%	
Statsobligation 1054	1 000 000	1 035	0,03%	
Statsobligation 1057	22 000 000	22 909	0,60%	
Statsobligation 1058	5 000 000	5 517	0,14%	
Statsobligation 1059	1 000 000	1 054	0,03%	
Statsobligation 1060	2 000 000	2 084	0,05%	
Statsobligation 1061	1 000 000	1 041	0,03%	
Statsobligation 1062	1 000 000	980	0,03%	1,74%
		97 494	2,54%	

TELEKOMOPERATÖRER

Tele2 S3+120 250610	8 000 000	8 220	0,21%	0,21%
Telia S3+290 771004 C	5 000 000	5 120	0,13%	0,13%
Tigo S3+235 240515	38 000 000	38 472	1,00%	1,00%
		51 813	1,35%	

TRANSPORT

Fjord 1 ASA N3+350 221122	6 000 000	6 023	0,16%	0,16%
PostNord S3+80 210913	4 000 000	4 004	0,10%	0,10%
Seaspan 6.5 240205	2 400 000	21 551	0,56%	
Seaspan 6.5 260429	2 000 000	17 917	0,47%	1,03%
SNINO N3+365 240220	22 000 000	21 974	0,57%	
SNINO N3+450 240220	17 000 000	17 360	0,45%	1,02%
Wallenius Wilhelmsen N3+300 221012	6 000 000	5 948	0,15%	
Wallenius Wilhelmsen N3+575 240909	22 000 000	23 012	0,60%	0,75%
		117 789	3,07%	

VERKSTAD

Bonheur N3+290 260713	12 500 000	12 423	0,32%	0,32%
Epiroc S3+105 231206	4 000 000	4 076	0,11%	0,11%
Hexagon N3+375 230315	41 500 000	41 553	1,08%	1,08%
SKF S3+100 240610	8 000 000	8 140	0,21%	0,21%
Volvo Car S3+235 220307	17 000 000	17 194	0,45%	0,86%
		83 387	2,17%	

Summa Räntebärande värdepapper

3 742 284

97,43%

Summa Överlåtbara värdepapper

3 742 284

97,43%

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

Antal

Marknadsvärde, tkr

Andel av fondförmögenhet

Emittent, andel av fondförmögenhet

Standardiserade Derivat

RÄNTETERMINER

Swedish 10YR Future Sep1	-125	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%

Övriga finansiella instrument

Antal

Marknadsvärde, tkr

Andel av fondförmögenhet

Emittent, andel av fondförmögenhet

OTC-derivat

VALUTATERMINER

EUR/SEK 210916	-25 990 000	-1 011	-0,03%	
EUR/SEK 210916	160 000	-6	0,00%	0,00%
NOK/SEK 210916	-410 800 000	2 244	0,06%	
NOK/SEK 210916	30 680 000	-29	0,00%	0,00%
USD/SEK 210916	-10 470 000	-2 128	-0,06%	3,80%
		-929	-0,02%	

Summa OTC-derivat

-929

-0,02%

Summa Övriga finansiella instrument

-929

-0,02%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde 3 744 527 97,48%

Med negativt marknadsvärde -3 173 -0,08%

Summa Finansiella instrument 3 741 355 97,40%

Övriga tillgångar och skulder

99 799

2,60%

Varav likvida medel

127 868

3,33%

Fondförmögenhet

3 841 153

100,00%

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:8,24% - Min:0,00% - Max:30,36% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2021-06-30	2020
Överlåtbara värdepapper	3 729 861	2 551 988
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	2 244	5 450
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 732 105	2 557 438
Placering på konto hos kreditinstitut	7 681	1 762
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 739 786	2 559 199
Bankmedel och övriga likvida medel	127 868	215 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 237	12 207
Övriga tillgångar (Not 2)	38 963	-
SUMMA TILLGÅNGAR	3 919 853	2 787 395
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 173	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 173	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 885	1 334
Övriga skulder (Not 2)	73 642	172
SUMMA SKULDER	78 700	1 506
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 841 153	2 785 888

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
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	5 000	-3 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 681	4 762
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021-06-30	2020
Fondförmögenhet vid årets början	2 785 888	2 462 191
Andelsutgivning	1 217 689	1 135 179
Andelsinlösen	-185 261	-824 941
Årets resultat	26 263	16 231
Lämnad utdelning	-3 425	-2 772
SUMMA Fondförmögenhet	3 841 153	2 785 888

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	38 940	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-73 642	-172

Fondens utveckling

	2021-06-30	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	3 841 153	2 785 888	2 462 191	1 127 450	1 016 102
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	0,8	0,9	3,0	0,7	0,9
Jämförelseindex, %	0,4	0,8	0,5	0,2	-0,8
Andelsvärde, kr	105,73	104,86	103,93	100,87	100,17
Antal utestående andelar	34 673 520	25 220 073	22 382 846	11 177 260	10 143 823
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	0,8	0,9	0,8	-	-
Jämförelseindex, %	0,4	0,8	0,3	-	-
Andelsvärde, kr	98,42	99,60	100,80	-	-
Antal utestående andelar	1 780 281	1 418 948	1 347 482	-	-
Utdelning kr/andel	2,05	1,97	-	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	1,0	1,2	-0,8	-	-
Jämförelseindex, %	0,4	0,8	0,1	-	-
Andelsvärde, kr	101,46	100,44	99,25	-	-
Antal utestående andelar	10	10	10	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2016	2015			
Fondförmögenhet, tkr	671 579	387 992			
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	1,1	-1,8			
Jämförelseindex, %	-0,7	-0,3			
Andelsvärde, kr	99,26	98,21			
Antal utestående andelar	6 765 902	3 950 410			
Utdelning kr/andel	-	-			
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-			
Antal utestående andelar	-	-			
Utdelning kr/andel	-	-			

Nyckeltal

Riskmått per 30 juni

Spreadexponering	5,9%
Duration	0,9 år

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
Hemsida: www.ohman.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
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

Ann Öberg

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 SEK
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass Hållbar
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige Hållbar
Öhman Sverige Marknad Hållbar
Öhman Sweden Micro Cap
Lärfond 21-44 år
Lärfond 45-58 år
Lärfond 59 +
Nordnet Hållbar Pension
Nordnet Indeksfond Danmark
Nordnet Indeksfond Norge
Nordnet Indeksrahasto Suomi
Nordnet Indexfond Sverige

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm 2021-08-25

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