

**MED RÄTT VÄRDERINGAR
SEDAN 1906**



**Öhman Etisk
Index Sverige
Årsberättelse 2018**

Öhman

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

VD har ordet.....	3
Fonden.....	5
Förvaltningsberättelse.....	5
Uppföljning av hållbarhetsarbetet.....	5
Finansiella instrument.....	5
Balansräkning.....	6
Resultaträkning.....	6
Noter.....	6
Fondens utveckling.....	7
Nyckeltal.....	7
Styrelsen och VD:s underteckning.....	7
Revisionsberättelse.....	7
Skatteregler.....	8
Redovisningsprinciper.....	8
Riskbedömningsmetod.....	8
Fondbolaget.....	9
Fondernas Hållbarhetsarbete.....	10-11

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.

Öhman Fonders VD summerar 2018

2018 blev på många sätt ett turbulent år. På de finansiella marknaderna ledde en svagare global makromiljö och nedgraderingar av vinstförväntningar till en högre volatilitet och minskad riskaptit hos investerare. Centralbanker världen över började att på olika sätt dra tillbaka det enorma penningpolitiska stöd som de försett marknaderna med sedan finansskrisens utbrott, vilket även detta bidrog till den ökade marknadsoron. Tongivande under året var även politiken, med handelskonflikter, Brexit och flera andra geopolitiska risker som tillsammans inverkade negativt på marknaderna. Parallellt med de ökande finansiella och politiska riskerna gjorde också dessvärre klimatförändringarna ett mycket tydligt och synligt avtryck i stora delar av världen, även i Sverige; en bister signal om att vi alla behöver öka takten och ansträngningarna för att nå ett långsiktigt hållbart samhälle.

Av de stora tillgångsslagen aktier och räntor, var 2018 en period då endast långa statsobligationer avkastade positivt på indexnivå. För oss på Öhman var det framför allt på den globala aktiesidan och inom företagsobligationsförvaltningen som vi såg god relativavkastning. Och sett till hela vår verksamhet så växte vi ordentligt inom samtliga kundsegment – 2018 var Öhman ett av de fondbolag som hade störst nettoinflöden i Sverige. Sammantaget speglar detta våra kunders växande förtroende för oss, vilket vi är oerhört glada och stolta över och kommer att fortsätta arbeta hårt för att bibehålla.

Året 2018 inleddes med något sämre marknadsförutsättningar jämfört med 2017, då den globala konjunkturen befann sig i en kraftfull accelerationsfas. I början av 2018 såg vi tendenser till avmattning i våra makroekonomiska indikatorer, samtidigt som Centralbankerna påbörjade processen att minska omfattningen av den superexpansiva penningpolitik

som varit rådande under många år. Resultatet blev att långa obligationsräntor började stiga och förväntningarna på framtida företagsvinster sjönk. Börsen föll med 10 procent i början av året, men kom tillbaka starkt under våren och sommaren med en uppgång på 15 till 20 procent. Avslutningen på året blev dock ännu en kraftig börsnedgång som fick de flesta globala aktiemarknader att sluta på minus. På många sätt blev 2018 en motsatt bild av det alltigenom positiva 2017, vilket också märktes på marknaderna som uppvisade tydligt större slagighet än på många år.

Hos oss på Öhman uppnådde vi goda förvaltningsresultat framför allt inom globala aktier och på räntesidan – både jämfört med index och många konkurrenter. Våra aktiva globalfonder Global Hållbar och Global Growth lyckades uppnå positiv absolut avkastning trots att marknaden som helhet föll och på räntesidan fortsatte vårt ränteteam att prestera stabil avkastning givet de svåra förutsättningar som ränte- och kreditmarknaderna ställde oss och andra marknadsaktörer inför. Exempel på detta var vår gröna obligationsfond som klarade sig mycket välgentemot sina konkurrenter samt Kompass Hållbar som använde sitt flexibla placeringsmandat framgångsrikt och levererade positiv avkastning på en svårnavigerad räntemarknad. De balanserade fond- eller kundportföljerna fick också ett positivt bidrag från allokeringen då vi var positionerade för stigande marknader under årets första månader, men sedan valde att reducera aktieandelen i denna typ av mandat under våren och sommaren då vi antog en mer försiktig marknadssyn. Våra svenska stor- och småbolagsfonder inledde året mycket starkt men andra halvåret blev dock tuffare för dessa fonder.

Vi på Öhman har en tydlig målbild att vara en av de ledande aktörerna inom de stora tillgångsslagen: svenska aktier, globala aktier, företagsobligationer

och traditionella ränteplaceringar samt allokering mellan tillgångsslagen. Vi har under de senaste åren uppvisat god avkastning i flera av dessa kategorier och kommer att fortsätta arbeta hårt för att nå våra mål. Vi har också tagit ytterligare stora steg när det kommer till hållbara investeringar – vi är och skall vara en ledande aktör inom detta område. Inte minst genom att helt integrera hållbarhetsanalysen i våra investeringsprocesser, något som vi arbetat med länge och fortsätter att lägga stort fokus vid under kommande år.

Vidare så ökar kraven på oss att se mer holistiskt på investeringar. Att prissätta risker och konsekvenser av till exempel klimatförändringar, dålig arbetsmiljö och kortsiktig företagsstyrning är en stor utmaning, men en utmaning som vi mer än gärna antar. Som en del i detta arbete ökade vi under förra året andelen hållbara investeringar markant i våra fonder och fortsätter nu arbetet för att hela vårt fondutbud skall bli hållbart under 2019.

Sammantaget var 2018 ett utmanande men framgångsrikt år för oss på Öhman. Vi signalerade tidigt att de bästa marknadsförutsättningarna i denna tillväxtcykel låg bakom oss och har sedan dess gjort vårt yttersta för att anpassa vår förvaltning efter denna marknadssyn. Framåt kan vi förvänta oss fortsatt volatila marknader, men ser samtidigt att värderingarna på flera bolag, sektorer och marknader börjar se mer attraktiva ut efter många år av hög värdering, både på aktie- och räntesidan. Med det sagt så förväntar vi oss fortsatt slagiga marknader och letar framförallt efter tecken på

att den globala tillväxten ska sluta mattas av. Under tiden fortsätter vi som vanligt att göra vad vi kan för att ytterligare förbättra våra tjänster och produkter och under 2019 ser vi goda förutsättningar för Öhman att fortsätta växa.



*Pablo Bernengo,
vd för Öhman
Fonder*

ETISK INDEX SVERIGE

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Fonden förvaltas indexnära och består normalt av investeringar i 50-80 bolag fördelade på olika branscher. Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Benchmark Cap. Fondens strategi innebär att fonden placerar i de av indexets aktier som rankas högt enligt Öhmans modell för hållbarhetsrating. Fonden investerar i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete.

Fondfakta

Fondens startdatum	2005-08-24
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift	0,48%
Ansvarig förvaltare	Tobias Övelius
Ställföreträdare	Björn Nylund
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark Cap
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	577833
Organisationsnummer	515602-0330

Förvaltningsberättelse

Fonden föll med 5,3 procent under 2018 medan fondens jämförelseindex föll med 4,6 procent. Fondens avvikelse i förhållande till jämförelseindex förklaras av att fondens etiska profil haft en negativ inverkan på avkastningen visavi jämförelseindex i år. Fondförmögenheten minskade under perioden från 4 972 miljoner till 3 434 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 381 miljoner kronor under året.

Två avknoppningar skedde under året, Atlas Copco knoppade av bolaget Epiroc och Autoliv knoppade av bolaget Veoneer. I bägge fallen blev fondens försäljningskurs av Epiroc respektive Veoneer högre än kursen som index justerades med, vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Fonden har tagit ytterligare ett steg i att implementera hållbarhetsarbetet i förvaltningen och har per den 1:a maj 2018 höjts till att även vara Hållbar. Det innebär att fonden inte investerar i bolag som utviner kol, olja och gas (fossila bränslen), samt att fonden kommer investera i bolag som agerar långsiktigt och hållbart avseende ekonomi, miljö samt samhälle och som bäst motsvarar våra högt ställda krav på hållbart företagande. Fonden förvaltas indexnära även efter dessa uppdateringar och kommer fortsatt ge en avkastning som i hög grad samvarierar med index.

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har utnyttjat denna möjlighet under 2018. Fonden har under 2018 utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

FONDEN VÄLJER IN

Fonden investerar endast i bolag som lever upp till våra krav på

hållbart företagande. Varje bolag tilldelas ett hållbarhetsbetyg och på så sätt identifierar vi bolag som systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i sin affärsverksamhet. Exempelvis har fonden innehav i Essity och Castellum, som båda rankas högt enligt Öhmans modell för hållbarhetsrating.

FONDEN VÄLJER BORT

Under året har skärpningen av fondens hållbarhetskriterier inneburit att vi bl.a. har valt att inte investera i Lundin Petroleum och AlfaLaval (fossila bränslen).

FONDBOLAGET PÅVERKAR

Under 2018 har vi bedrivit ett påverkansarbete med 19 innehav i Öhman Etisk Index Sverige, motsvarande en fondandel om ca. 44%. Där vi främst har dedikerat tid och resurser är som lead-investor för SSAB och Volvo inom ramen för Climate Action 100+. Vi har fått positiva signaler från SSAB som lyfter fram HYBRIT-projektet, som nu har gått in i nästa fas med en demoanläggning. HYBRIT är en viktig del i deras strategi för att bli fossilfria till år 2050. Vi har även under året etablerat kontakt med Volvo och har identifierat de viktigaste frågorna för bolaget. Vi avvaktar Volvos årsrapport för att därefter boka in ett uppföljningsmöte. Axfood och Ica-gruppen omfattas av ett påverkansarbete som rör mänskliga rättigheter i leverantörsledet - dialogerna sker tillsammans med andra investerare och leds av vår rådgivare inom ansvarsfulla investeringar, Sustainability. Vi har även bedrivit en egen proaktiv dialog med några av de nordiska bankerna relaterat till affäretik, för att säkerställa om de har ett bra arbete för att förebygga penningtvätt och finansiell brottslighet.

Fonden tillhör nivå 3 i hållbarhet (se beskrivning på sida 11).

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	1 603 197	157 594	4,59%	4,59%
Nordea Bank	2 436 540	181 717	5,29%	5,29%
SEB A	1 544 219	132 957	3,87%	3,87%
Swedbank A	926 059	183 128	5,33%	5,33%
		655 397	19,08%	
DETALJHANDEL				
Hennes & Mauritz B	850 741	107 210	3,12%	3,12%
		107 210	3,12%	
FASTIGHETER				
Atrium Ljungberg B	43 873	6 669	0,19%	0,19%
Balder B	103 830	26 165	0,76%	0,76%
Bonava B	71 028	8 111	0,24%	0,24%
Castellum A	258 371	42 205	1,23%	1,23%
Fabege	298 789	35 305	1,03%	1,03%
Hemfosa Fastigheter	174 513	12 198	0,36%	0,36%
Hufvudstaden A	127 885	17 507	0,51%	
Kungsleden A	196 832	12 381	0,36%	0,36%
Pandox B	64 525	9 459	0,28%	0,28%
Wallenstam B	189 633	15 588	0,45%	0,45%
Wihlborg Fastigheter	141 117	14 450	0,42%	0,42%
		200 039	5,82%	
FINANSFÖRETAG				
Industrivärden A	159 336	29 190	0,85%	
Industrivärden C	161 937	29 019	0,84%	1,69%
Kinnevik B	238 560	50 980	1,48%	1,48%
		109 190	3,18%	
FORDON				
Autoliv SDB	62 550	39 394	1,15%	1,15%
Veoneer	67 500	15 164	0,44%	0,44%
		54 558	1,59%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Ericsson B	3 267 329	254 590	7,41%	7,41%
		254 590	7,41%	
HÄLSOVÅRD				
Arjo AB Serie B	206 000	5 840	0,17%	0,17%
Elektro B	324 778	34 215	1,00%	1,00%
Getinge B	176 000	14 062	0,41%	0,41%
Recipharm B	40 000	4 528	0,13%	0,13%

		58 646	1,71%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Electrolux B	277 720	51 961	1,51%	1,51%
Husqvarna B	403 156	26 487	0,77%	0,77%
JM B	69 185	11 969	0,35%	0,35%
		90 418	2,63%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
AarhusKarlshamn	182 548	22 399	0,65%	0,65%
Axfood	114 839	17 421	0,51%	0,51%
Cloetta B	210 932	5 126	0,15%	0,15%
ICA Gruppen	80 866	25 618	0,75%	0,75%
		70 564	2,05%	
LÄKEMEDEL				
Astra Zeneca	119 540	80 534	2,35%	2,35%
Swedish Orphan Biovitrum	177 379	34 234	1,00%	1,00%
Vitrolife A	64 800	9 526	0,28%	0,28%
		124 294	3,62%	
MEDIA				
Modern Times Group B	60 429	17 706	0,52%	0,52%
		17 706	0,52%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Billerud A	158 422	16 714	0,49%	0,49%
Boliden	290 384	55 748	1,62%	1,62%
Essity AB B	678 388	147 617	4,30%	4,30%
Holmen B	111 669	19 535	0,57%	1,08%
SCA B	595 516	40 924	1,19%	1,19%
SSAB A	242 405	7 391	0,22%	
SSAB B	659 957	16 446	0,48%	0,69%
Stora Enso R	78 000	8 065	0,23%	0,23%
		312 440	9,10%	
SERVICE				
Scandic Hotels group	76 615	5 984	0,17%	0,17%
		5 984	0,17%	
TELEKOMOPERATÖRER				
Millicom Intl Cellular SDR	64 351	36 133	1,05%	1,05%
Tele 2 B	374 027	42 246	1,23%	1,23%
Telia Company	2 893 141	121 454	3,54%	3,54%
		199 833	5,82%	
TRANSPORT				
SAS	285 000	5 928	0,17%	0,17%
		5 928	0,17%	
VERKSTAD				
ABB Ltd (SEK)	546 445	93 251	2,72%	2,72%
Ahlsell	349 200	18 193	0,53%	0,53%
Assa Abloy B	997 681	157 783	4,59%	4,59%
Atlas Copco A	695 713	146 448	4,26%	
Atlas Copco B	375 915	72 672	2,12%	6,38%
Epiroc A	658 000	55 167	1,61%	
Epiroc B	367 000	28 949	0,84%	2,45%
Gränges	67 750	5 454	0,16%	0,16%
Hexpol B	249 334	17 466	0,51%	0,51%
Latour B	149 500	16 744	0,49%	0,49%
Nibe Industrier B	350 043	31 826	0,93%	0,93%
Peab B	226 934	16 430	0,48%	0,48%
Sandvik	1 092 379	138 022	4,02%	4,02%
Skanska B	338 732	47 761	1,39%	1,39%
SKF B	403 937	54 309	1,58%	1,58%
Trelleborg B	245 377	34 193	1,00%	1,00%
Volvo A	275 335	31 994	0,93%	
Volvo B	1 604 797	186 076	5,42%	6,35%
		1 152 738	33,57%	
Summa Aktier		3 419 535	99,57%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 419 535	99,57%	
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 Index Jan 19	106	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		3 419 535	99,57%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		3 419 535	99,57%	
Övriga tillgångar och skulder		14 731	0,43%	
Varav likvida medel		14 270	0,42%	
Fondförmögenhet		3 434 266	100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:0,52% - Min:0,00% - Max:1,46% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

	2018	2017
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	3 419 535	4 949 421
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 419 535	4 949 421
Placering på konto hos kreditinstitut	3 073	1 913
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 422 608	4 951 335
Bankmedel och övriga likvida medel	14 270	23 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar (Not 2)	108	64
SUMMA TILLGÅNGAR	3 436 986	4 974 459
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	1 504	2 074
Övriga skulder (Not 2)	1 216	704
SUMMA SKULDER	2 720	2 779
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 434 266	4 971 681

POSTER INOM LINJEN

	0	45 261
Utlånade finansiella instrument	0	45 261
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	0,0%	0,9%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	47 525	47 525
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	3 073	1 913
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

	2018	2017
INTÄKTER		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-293 542	298 681
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-2 107	3 296
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckningar	-	-
Utdelningar	160 855	157 386
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	1 304	2 356
Övriga intäkter (Not 4)	-	-
SUMMA INTÄKTER	-133 490	461 719
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-21 728	-24 622
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav prestationsbaserad ersättning	-21 292	-23 973
Ersättning till förvaringsinstitut	-358	-601
Ersättning till tillsynsmyndighet	-32	-49
Ersättning till revisorer	-46	0
Räntekostnader	-178	-117
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-1 312	-522
SUMMA KOSTNADER	-23 218	-25 261
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	-156 707	436 458

NOTER per 31 dec, tkr

	2018	2017
NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN		
Fondförmögenhet vid årets början	4 971 681	4 764 194
Andelsutgivning	468 699	941 551
Andelsinlösen	-1 846 918	-1 164 310
Årets resultat	-156 707	436 458
Lämnad utdelning	-2 488	-6 212
SUMMA Fondförmögenhet	3 434 266	4 971 681

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	108	64
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	108	64
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 216	-704

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

	1 304	2 356
Premieintäkt vp-lån	1 304	2 356

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

Arvodessrabatter	-	-
------------------	---	---

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-33	-76
Transaktionskostnader	-1 279	-446

Fondens utveckling

	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 434 266	4 971 681	4 764 194	3 296 944	1 526 215
Totalavkastning, %	-5,3	9,4	9,2	4,8	14,3
Jämförelseindex, %	-4,6	10,0	9,2	6,3	15,0
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	226,05	238,69	218,11	199,70	190,55
Antal utestående andelar	14 889 217	20 380 300	21 160 948	16 407 307	7 907 377
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	108,76	118,55	112,56	108,37	108,75
Antal utestående andelar	630 049	903 374	1 322 882	188 621	178 884
Utdelning kr/andel	3,88	4,73	5,13	6,10	5,48
	2013	2012	2011	2010	2009
Fondförmögenhet, tkr	1 303 889	1 360 946	1 033 635	1 179 507	591 771
Totalavkastning, %	25,5	17,0	-14,0	25,6	50,1
Jämförelseindex, %	25,6	16,8	-13,2	26,3	50,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	166,77	132,87	119,58	141,89	115,51
Antal utestående andelar	7 818 501	10 243 080	8 643 703	8 312 746	5 123 134
Utdelning kr/andel	-	6,19	2,84	2,60	4,77
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Risikmått per 31 dec	2018
Årsavkastning snitt (2 år)	1,8%
Årsavkastning snitt (5 år)	6,3%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	11,1%
Totalrisk snitt index (2 år)	11,1%
Aktiv risk (2 år)	1,0%
Active share	17,2%

Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,49%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,03%
Omsättningshastighet i fonden	0,32 ggr/år
Del av omsättningen som handlas med närstående institut	-
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget	-
Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	50 kr

Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den 12 april 2019

Johan Malm

Ordförande

Pablo Bernengo

Verkställande direktör

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ETISK INDEX SVERIGE, org.nr 515602-0330

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget E. Öhman J:or Fonder AB (fondbolaget) organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden ETISK INDEX SVERIGE för år 2018 med undantag för fondens "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" som återfinns i separat avsnitt på sid 5, samt avsnittet "Fondernas hållbarhetsarbete" på sidorna 10-11 ("hållbarhetsinformationen"). Fondens årsberättelse ingår på sidorna 5-8 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden ETISK INDEX SVERIGES finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte innehållet i hållbarhetsinformationen på sid 5 respektive sid 10-11.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-4, avsnittet "Hållbarhetsinformation" på sid 5 och på sidorna 9-12. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sid 5 och på sidorna 10-11 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 12 april 2019

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson

Auktoriserad revisor

Skatteregler

Fondens skatt: Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

Fondspararens skatt: Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

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 2018-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2018-12-28 som var fondens sista handelsdag för året 2018. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2018-12-31. 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 2018-12-31. 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 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.

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

Pablo Bernengo

Ersättningsprinciper hos E. Öhman J:or AB

E. Öhman J:or AB är moderbolag i Öhmangruppen. Ersättningsprinciper publiceras på bolagets hemsida www.ohman.se

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

Öhman Global Growth
 Öhman Global Hållbar
 Öhman Småbolagsfond
 Öhman Sverige Fokus
 Öhman Sverige Hållbar
 Öhman Sweden Micro Cap
 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 Global Marknad Hållbar
 Öhman Sverige Marknad Hållbar
 Öhman Navigator
 Öhman Systematic Cross Asset
 Öhman FRN Hållbar
 Öhman Företagsobligation Hållbar
 Öhman Företagsobligationsfond
 Öhman Grön Obligationsfond
 Öhman Kort Ränta
 Öhman Obligationsfond
 Öhman Obligationsfond SEK
 Öhman Realräntefond
 Öhman Räntefond Kompass Hållbar
 Öhman Systematic Fixed Income
 Lärarfond 21-44 år
 Lärarfond 45-58 år
 Lärarfond 59 +
 Nordnet Superfonden Danmark
 Nordnet Superfondet Norge
 Nordnet Superfonden Sverige
 Nordnet Superrahasto Suomi
 Nordnet Försiktig
 Nordnet Balanserad
 Nordnet Offensiv
 Nordnet Räntefond Sverige

Hållbarhet

Nedan finns information om respektive fonds förvaltning med avseende på hållbarhet, däribland i frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Informationen beskriver vilka hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen och de metoder som används för hållbarhetsarbetet.

Redogörelsen är upprättad i linje med Fondbolagens förenings framtagna branschstandard.

Fondernas hållbarhetsarbete

Hållbarhetsinformation för fonder tillhörande nivå 1

Öhman Småbolagsfond,
 Öhman Sweden Micro Cap,
 Öhman Sverige Fokus (nivå 3 fr.o.m 2019-01-31),
 Öhman Realräntefond,
 Öhman Systematic Fixed Income,
 Öhman Obligationsfond SEK,
 Öhman Systematic Cross Asset,
 Öhman Obligationsfond,
 Öhman Kort Ränta,
 Öhman Navigator.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

-Investerar inte i bolag som tjänar pengar på oetisk affärsverksamhet.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

-Klusterbomber, personminor.
 -Kemiska och biologiska vapen.
 -Kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel
 -Alkohol, tobak och Cannabis
 -Pornografi

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

-Bolagspåverkan i egen regi
 -Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
 -Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
 -Röstar på bolagsstämmor

Hållbarhetsinformation för fonder tillhörande nivå 2

Öhman Företagsobligationsfond (nivå 3 fr.o.m 2019-01-31).

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

-Investerar inte i bolag som tjänar pengar på oetisk affärsverksamhet.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

-Klusterbomber, personminor.
 -Kemiska och biologiska vapen.
 -Kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel
 -Alkohol, tobak och cannabis
 -Kommersiell spelverksamhet
 -Pornografi

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

-Bolagspåverkan i egen regi
 -Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
 -Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
 -Röstar på bolagsstämmor

Fondernas hållbarhetsarbete^{,forts}

Hållbarhetsinformation för fonder tillhörande nivå 3

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 Global Growth,
 Öhman Global Hållbar,
 Öhman Sverige Hållbar,
 Öhman FRN Hållbar,
 Öhman Företagsobligation Hållbar,
 Öhman Räntefond Kompass Hållbar,
 Lärarfond 21–44 år,
 Lärarfond 45–58 år,
 Lärarfond 59 +,
 Öhman Sverige Marknad Hållbar,
 Öhman Global Marknad Hållbar,
 Öhman Grön Obligationsfond.

Hållbarhetsinformation

-Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

-Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
 -Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
 -Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
 -Investerar inte i bolag som tjänar pengar på oetisk affärsverksamhet.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden investerar endast i bolag som lever upp till fondbolagets högt ställda krav på hållbart företagande. Fonden investerar i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna.

Fonden väljer in

-Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. (Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.)

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

-Klusterbomber, personminor.
 -Kemiska och biologiska vapen.
 -Kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel
 -Alkohol, tobak och Cannabis
 -Pornografi

-Kommersiell spelverksamhet
 -Utvinning fossila bränslen (olja, gas, kol)

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

-Bolagspåverkan i egen regi
 -Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
 -Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
 -Röstas på bolagsstämmor

Fonder utan separat beaktning av hållbarhet i sin förvaltning

Nordnet Superfonden Danmark
 Nordnet Superfondet Norge
 Nordnet Superfonden Sverige
 Nordnet Superrahasto Suomi
 Nordnet Försiktig
 Nordnet Balanserad
 Nordnet Offensiv
 Nordnet Räntefond Sverige

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

