

MED RÄTT VÄRDERINGAR
SEDAN 1906



Öhman Etisk
Index Pacific
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.....	7
Fondens utveckling.....	7
Nyckeltal.....	7
Styrelsen och VDs 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 väl gentemot 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 PACIFIC

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på aktiemarknaden i Stillahavsregionen. Fonden förvaltas indexnära och består normalt av investeringar i 50-100 bolag fördelade på olika branscher. Fonden är en indexnära aktiefond. Fondens jämförelseindex är MSCI Pacific ex. Japan Index. 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	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift	0,65%
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Martin Sandstedt
Jämförelseindex	MSCI Pacific ex Japan Total Return Net USD
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	642298
Organisationsnummer	504400-4819

Förvaltningsberättelse

Fonden föll med 3,7 procent under 2018, medan fondens jämförelseindex föll med 2,9 procent. Fondens avvikelse i förhållande till jämförelseindex förklaras av att fondens hållbara profil haft en negativ inverkan på avkastningen visavi jämförelseindex i år. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 045 miljoner till 712 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 317 miljoner kronor under året.

Stillahavsregionens aktiemarknader utvecklades i olika riktning under 2018. Räknat i svenska kronor föll marknaden i Australien med 4,7 procent. Även Singapore utvecklades negativt med en nedgång på 1,9 procent följt av Hong Kong som föll med 0,2 procent. Däremot utvecklades Nya Zeeland positivt och steg med 4,0 procent under året. Det faktum att framförallt den australiensiska dollarn försvagats med 2,5 procent mot kronan under 2018 har hämmat fondens totalavkastning.

Fonden har tagit ytterligare ett steg i att implementera hållbarhetsarbetet i förvaltningen och har per den 15:e maj 2018 höjts till att även vara Hållbar. Det innebär att fonden inte investerar i bolag som utvinner 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 informationsbroschüren.

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har utnyttjat denna möjlighet under 2018. Fonden har under 2018 inte 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 fastighetsbolagen City Developments och Dexu eftersom båda rankas högt enligt Öhmans modell för hållbarhetsrating.

FONDEN VÄLJER BORT

Under året har fondens exkluderingskriterier inneburit att vi bl.a. har valt att inte investera i WorleyParsons (fossila bränslen).

FONDBOLAGET PÅVERKAR

Wilmar International har ingått i vårt påverkansinitiativ för mänskliga rättigheter i leverantörskedjan -dialogerna sker tillsammans med andra investerare och leds av vår rådgivare inom ansvarsfulla investeringar, Sustainability. Bolaget har tagit ett annat steg för att förbättra sin due diligence och spårbarheten, om än att den största delen av detta arbete främst har fokuserat på palmoljeproduktionen. Företaget har också gjort framsteg i sina inköp av socker, genom att implementera incitament för att öka andelen hållbara initiativ som Bonsucro och Smart Cane Best Management Practices.

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				
ANZ Banking Group	188 050	28 709	4,03%	4,03%
Bank of China Hong Kong	351 000	11 566	1,62%	1,62%
Bank of Queensland	39 000	2 361	0,33%	0,33%
Bendigo Bank	48 218	3 247	0,46%	0,46%
Commonwealth Bank	141 568	63 964	8,98%	8,98%
Hang Seng Bank	72 700	14 473	2,03%	2,03%
National Australia Bank	205 543	30 880	4,33%	4,33%
Westpac Banking	328 922	51 407	7,22%	7,22%
		206 607	29,00%	
DETALJHANDEL				
Harvey Norman Holdings	58 411	1 152	0,16%	0,16%
		1 152	0,16%	
ELKRAFT, VATTEN				
AusNet Services	170 000	1 650	0,23%	0,23%
		1 650	0,23%	
ENERGI				
Meridian Energy	126 693	2 565	0,36%	0,36%
		2 565	0,36%	
FASTIGHETER				
BGP Holdings Plc Non Tradeable	193 280	0	0,00%	0,00%
CapitaCommercial Trust	252 464	2 874	0,40%	0,40%
CapitaLand	243 300	4 922	0,69%	0,69%
CapitalMall	248 000	3 646	0,51%	0,51%
Dexu	94 818	6 285	0,88%	0,88%
GPT Group	166 797	5 559	0,78%	0,78%
Hang Lung Group	88 000	1 987	0,28%	
Hang Lung Properties	201 000	3 396	0,48%	0,76%
Hysan Development	54 000	2 278	0,32%	0,32%
Kerry Properties	64 500	1 954	0,27%	
Lendlease Group	52 396	3 803	0,53%	0,53%
Link Reit	204 556	18 369	2,58%	2,58%
Mirvac Group	370 279	5 177	0,73%	0,73%
Scentre Group	500 727	12 189	1,71%	1,71%
Sino Land	311 165	4 729	0,66%	0,66%
Stockland	225 512	4 955	0,70%	0,70%
Swire Pacific (A)	44 500	4 167	0,58%	
Swire Properties	116 800	3 637	0,51%	1,10%
Wharf Holding	124 000	2 864	0,40%	
		92 790	13,03%	
FINANSFÖRETAG				
AIA Group	903 800	66 524	9,34%	9,34%
Aust Stock Exchange	18 106	6 774	0,95%	0,95%
Challenger Financial Services	54 481	3 227	0,45%	0,45%

Hong Kong Exchanges	113 281	29 068	4,08%	4,08%
Macquarie Group	31 272	21 207	2,98%	2,98%
Singapore Exchange	79 100	3 679	0,52%	0,52%
Suncorp Group	126 198	9 948	1,40%	1,40%
Wheelock & Company	81 000	4 105	0,58%	0,98%
Vicinity Centres	328 336	5 328	0,75%	0,75%
		149 860	21,04%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Insurance Australia Group	218 188	9 533	1,34%	1,34%
QBE Insurance Group	127 771	8 055	1,13%	1,13%
		17 587	2,47%	

HALVLEDARE

ASM Pacific Technology	29 400	2 512	0,35%	0,35%
		2 512	0,35%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Venture Corp	27 000	2 450	0,34%	0,34%
		2 450	0,34%	

HÄLSOVÅRD

Cochlear	5 600	6 067	0,85%	0,85%
Fisher & Paykel Healthcare	51 006	3 942	0,55%	0,55%
Ramsay Health Care	13 142	4 735	0,66%	0,66%
Sonic Healthcare	41 703	5 755	0,81%	0,81%
		20 499	2,88%	

KONSUMENTKAPVAROR

Techtronic Industries	127 500	6 006	0,84%	0,84%
		6 006	0,84%	

KONSUMENTTJÄNSTER

City Development	41 500	2 192	0,31%	0,31%
Flight Center Travel Group	5 304	1 421	0,20%	0,20%
Shangri-La Asia	104 000	1 366	0,19%	0,47%
		4 979	0,70%	

LIVSMEDELSPROD

A2 Milk Co	72 500	4 806	0,67%	0,67%
Coca Cola Amatil	48 826	2 496	0,35%	0,35%
Domino's Pizza Enterp AUD	5 800	1 472	0,21%	0,21%
		8 773	1,23%	

LÄKEMEDEL

CSL	43 141	49 857	7,00%	7,00%
		49 857	7,00%	

MEDIA

REA Group	5 318	2 456	0,34%	0,34%
Singapore Press Holdings	163 200	2 495	0,35%	0,35%
		4 950	0,69%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

SEEK	33 371	3 524	0,49%	0,49%
		3 524	0,49%	

RÅVAROR & MATERIAL

Alumina	237 550	3 410	0,48%	0,48%
Amcor	109 127	9 025	1,27%	1,27%
BLUESCOPE STEEL	53 000	3 626	0,51%	0,51%
Boral	117 000	3 607	0,51%	0,51%
Fortescue Metals Group	140 375	3 671	0,52%	0,52%
Newcrest Mining	74 468	10 133	1,42%	1,42%
Wilmar International	174 700	3 545	0,50%	0,50%
		37 017	5,20%	

SERVICE

Brambles Industries	154 540	9 790	1,37%	1,37%
		9 790	1,37%	

TELEKOMOPERATÖRER

HKT Trust and HKT	347 520	4 439	0,62%	0,62%
Singapore Telecom	798 590	15 220	2,14%	
Spark New Zealand	181 406	4 476	0,63%	0,63%
Telstra	389 709	6 932	0,97%	0,97%
TPG Telecom	116	5	0,00%	0,00%
		31 072	4,36%	

TRANSPORT

Auckland International Airport	90 299	3 854	0,54%	0,54%
Aurizon Holdings	183 022	4 889	0,69%	0,69%
ComfortDelGro	223 200	3 121	0,44%	0,44%
MTR	148 130	6 911	0,97%	0,97%
Singapore Airlines	52 466	3 215	0,45%	2,59%
Singapore Airport	71 800	2 176	0,31%	0,31%
Sydney Airport	108 946	4 576	0,64%	0,64%
Transurban Group	247 619	18 005	2,53%	2,53%
		46 749	6,56%	

VERKSTAD

Cimic Group	8 757	2 373	0,33%	0,33%
Minth Group	74 000	2 116	0,30%	0,30%
		4 489	0,63%	

Summa Aktier

	704 880	98,95%		
--	----------------	---------------	--	--

Summa Överlåtbara värdepapper

	704 880	98,95%		
--	----------------	---------------	--	--

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

Standardiserade Derivat

INDEXTERMINER

ASX SPI 200 2019 Mars	9	-65	-0,01%	-0,01%
		-65	-0,01%	
Summa Standardiserade Derivat*		-65	-0,01%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		-65	-0,01%	

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	704 880	98,95%
Med negativt marknadsvärde	-65	-0,01%
Summa Finansiella instrument	704 815	98,94%

Övriga tillgångar och skulder

Varav likvida medel	7 568	1,06%
	10 197	1,43%
Fondförmögenhet	712 383	100,00%

* Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:1,35% - Min:0,36% - Max:2,45% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2018	2017
Överlåtbara värdepapper	704 880	1 029 535
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	704 880	1 029 535
Placering på konto hos kreditinstitut	941	1 052
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	705 821	1 030 587
Bankmedel och övriga likvida medel	10 197	14 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar (Not 2)	5 983	1 762
SUMMA TILLGÅNGAR	722 000	1 046 365

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	65	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	65	0
Skatteskulder	267	213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	445	603
Övriga skulder (Not 2)	8 841	674
SUMMA SKULDER	9 617	1 490
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	712 383	1 044 875

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	0,0%	0,0%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	941	1 052
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2018	2017
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-49 081	73 840
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 170	410
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	70	66
Utdelningar	40 428	45 060
Valutakursvinster och -förluster netto	1 076	-666
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	0	35
Övriga intäkter (Not 4)	-	-
SUMMA INTÄKTER	-8 677	118 745

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-6 255	-7 583
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav prestationsbaserad ersättning	-5 928	-7 210
Ersättning till förvaringsinstitut	-281	-362
Ersättning till tillsynsmyndighet	-7	-11
Ersättning till revisorer	-39	0
Räntekostnader	-30	-24
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-743	-252
SUMMA KOSTNADER	-7 028	-7 859
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	-15 706	110 886

NOTER per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHETEN

	2018	2017
Fondförmögenhet vid årets början	1 044 875	1 077 254
Andelsutgivning	113 068	171 720
Andelsinlösen	-429 853	-314 986
Årets resultat	-15 706	110 886
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	712 383	1 044 875

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5 915	1 762
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-8 841	-674

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

Premieintäkt vp-lån	0	35
---------------------	---	----

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

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

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-33	-76
Transaktionskostnader	-710	-176

Fondens utveckling

	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	712 383	1 044 875	1 077 254	728 533	747 546
Totalavkastning, %	-3,7	11,2	13,1	0,3	23,1
Jämförelseindex, %	-2,9	13,5	15,8	-0,2	20,8
Andelsvärde, kr	225,41	234,11	210,62	186,29	185,71
Antal utestående andelar	3 160 439	4 463 160	5 114 391	3 926 271	4 022 569
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2013	2012	2011	2010	2009
Fondförmögenhet, tkr	674 497	696 510	288 406	348 174	251 466
Totalavkastning, %	2,9	17,6	-12,5	9,5	57,4
Jämförelseindex, %	3,3	18,7	-11,6	11,6	61,2
Andelsvärde, kr	150,90	146,60	130,64	155,43	145,08
Antal utestående andelar	4 469 692	4 771 533	2 207 741	2 257 330	1 719 173
Utdelning kr/andel	-	6,26	5,62	3,10	7,74

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	2018
Årsavkastning snitt (2 år)	3,5%
Årsavkastning snitt (5 år)	8,4%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	11,6%
Totalrisk snitt index (2 år)	11,0%
Aktiv risk (2 år)	1,8%
Active share	43,7%

Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,69%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,05%
Omsättningshastighet i fonden	0,58 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	70 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 PACIFIC, org.nr 504400-4819

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 PACIFIC för år 2018 med undantag för fondens "Uppföljning av hållbarhetsarbete" 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 PACIFICs 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed 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 revisionssed 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 revisionssed 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 omauktorisation 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
Lärfond 21-44 år
Lärfond 45-58 år
Lärfond 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 afärsetik.

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 afärsetik.

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, arbetstagarrättigheter 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 affäretiska 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 affäretik.

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 Superfonden 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

