

# ÅRSBERÄTTELSE 2022

## Öhman Global Småbolag

**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
Riskindikator och Riskprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	5
Finansiella instrument	6
Balans- och Resultaträkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Hållbarhetsrapport	8
Information om ersättningar	16
VD och Styrelsens underskrift	17
Revisionsberättelse	17
Fondbolaget	18

### 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](http://www.ohman.se/fonder)

# GLOBAL SMÅBOLAG

## Placeringsinriktning

Öhman Global Småbolag är en aktiefond med avkastningsmål att överträffa utvecklingen för små och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden investerar i små och medelstora bolag fördelade på olika länder och branscher. Bolag som fonden placerar i ska ha ett börsvärde som vid investeringstillfället understiger fem miljarder amerikanska dollar. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosuresförordningen.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2019-12-10
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Ylwa Häggström
Ställföreträdare	Anna Eliasson
Jämförelseindex	MSCI ACWI Small Cap Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515603-0495

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	1,50%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

\*Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-parti i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

## Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

Lägre risk								Högre risk
<----->								
1	2	3	4	5	6	7		

Denna fond kan vara lämplig för sparare som planerar att behålla sin investering i minst 5 år och som är införstådd med att de pengar som placeras i fonden både kan öka och minska i värde och att det inte är säkert att hela det insatta kapitalet kan återfås. För att investera i fonden krävs ingen särskild förkunskap eller erfarenhet av värdepappersfonder eller finansiella marknader.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Vi har klassificerat produkten som 4 av 7, dvs. en riskklass på medelnivå. Det betyder att fondens risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet ligger på en medelnivå. Exempel på risker och andra faktorer som inte nödvändigtvis fångas av riskindikatorn utgörs av operativ risk, motpartsrisk, hävstångsrisk samt informationsrisk i form av att avkastningshistorik inte fångar fondens fulla risk. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

## Fondens riskprofil

Fonden är en aktiefond som placerar i bolag på tillväxtmarknader och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk.

Fondens placering av tillgångarna sker på marknader som befinner sig i ett tidigt utvecklingskede, dvs. tillväxtmarknader. Placeringar på tillväxtmarknader är förenade med väsentligt högre risk, exempelvis politisk risk, än vad som är fallet vid investeringar i länder som haft en väl utvecklad värdepappersmarknad under en lång tid.

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. 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

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

### GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Fondens andelsvärde per 2022-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2022-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2022-12-31. 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 2022-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden föll med 11,8 procent under 2022 medan fondens jämförelseindex föll med 6,4 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 1 595 miljoner till 1 188 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 221 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

Finansmarknaden präglades under 2022 framför allt av den snabbt stigande inflationen som förde med sig allt högre räntor. I februari kom Rysslands invasion av Ukraina som en chock för världen. För de finansiella marknaderna betydde detta främst att inflationen spädades på ytterligare genom en kraftig ökning av oljepriser, matvarupriser samt rejält stigande el- och gaspriser till följd av energikrisen i Europa. Aktiemarknaderna över hela världen föll kraftigt i spåren av de stigande räntorna. En stor ljuspunkt var att världen lämnade pandemin bakom sig och samhällen återgick till mer normala förhållanden i takt med att restriktioner lyftes. Det stora undantaget var Kina där nolltoleransen mot covid-19 fortsatte utan eftergifter under hela året. Där ser det emellertid ut som att man gradvis återgår till det normala under 2023. Detta skulle kunna betyda ett återställande av globala leveranskedjor och internationell logistik vilket skulle göra att inflationen lättar och vi får en mildare ekonomisk inbromsning.

Aktiemarknaden dominerades av den stigande räntan som var särskilt negativ för många tillväxtbolag med en stor del av sina förväntade vinster längre fram i tiden. Trots en svag marknad utvecklades globala småbolag, som tenderar vara något mer volatila, endast marginellt sämre än stora bolag generellt. Den i särklass bästa sektorn var energi som med stöd av oljepris och krigsoro steg drygt 60 procent omräknat i svenska kronor. Därefter var det ett långt hopp ned till näst bästa sektor, kraftgenerering, som steg med cirka 10 procent. Mest negativa var kursrörelserna för tillväxtorienterade sektorer som kommunikationstjänster och teknologi, som båda föll knappt 20 procent vardera under året. Svagast var utvecklingen under årets första hälft. I takt med att inflationstakten slutade öka, räntorna stabiliserade sig och bolagen fortsatte rapportera över lag stabila resultat så återhämtade sig marknaden något under andra halvåret. För en investerare med svenska kronor som bas, gav även nedgången i svenska kronan ett stöd. Mätt i exempelvis amerikanska dollar var nedgångarna större under året.

Öhman Global Småbolag investerar i globala småbolag och utgår från ett tematiskt perspektiv i förvaltningen. Som väntat, när det kommer till mindre bolag, kunde man se en stor bredd i utfallen mellan de bästa och de sämsta aktierna i portföljen. De tre bästa bolagen i portföljen steg omkring 100 procent vardera - indonesiska detaljhandelsföretaget Mitra Adiperkasi, som gynnades av återgången till mer normala förhållanden efter pandemin (steg knappt 115 %), det avancerade hälsoteknikföretaget Lantheus Holding efter lansering av ny framgångsrik produkt (steg drygt 100 %) och solcellsrelaterade industribolaget Array Technologies, som steg drygt 90 procent. Över lag kan man säga att det tematiska intresset för förnyelsebar energi fick visst förnyat positivt fokus under 2022. I andra änden av spektrumet återfanns den brittiska digitala reklambyrå S4 Capital, som föll nära 70 procent under året efter först ett försenat bokslut under våren och därefter nedreviderade vinstprognoser från ledningen. Även det franska bioteknikföretaget Inventiva föll kraftigt, drygt 60 procent, efter förseningar i forskningsresultat. Det faktum att fonden av hållbarhetsskäl inte investerar i energisektorn, exkluderade också den i särklass starkaste delen av marknaden under året.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

Den 15 februari 2022 bytte fonden namn från Öhman Global Småbolag Hållbar till Öhman Global Småbolag.

### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2022.

Fonden har under 2022 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

### VÄSENTLIGA RISKER

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

**Aktiemarknadsrisk:** Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

**Valutarisk:** Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

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

**Koncentrationsrisk:** 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.

### Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är MSCI ACWI Small Cap Net Total Return. Detta index är relevant då det på ett bra sätt återspeglar fondens globala placeringsinriktning och dess avgränsning till småbolag.

Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Fondbolaget eftersträvar att uppnå detta mål genom en strukturerad investeringsprocess, där långsiktiga tematiska drivkrafter och hållbarhetsöverväganden vägs samman med bolagsspecifika ställningstaganden. Detta mynnar sedan ut i aktiva val av enskilda aktier till portföljen.

	2022	2021	2020	2019	2018
Aktiv Risk*	6,07	6,72	N/A	N/A	
	2017	2016	2015	2014	2013
Aktiv Risk					

\*Fonden startade 2019 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2021.

## 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
<b>Aktier</b>				
<b>BANKER</b>				
Ameris Bancorp	44 769	21 989	1,85%	1,85%
Bawag Group	38 987	21 590	1,82%	1,82%
First Bankcorp Puerto Rico	154 404	20 464	1,72%	1,72%
Hancock Whitney Corp	38 200	19 260	1,62%	1,62%
PennyMac Financial Services	37 180	21 950	1,85%	1,85%
		<b>105 254</b>	<b>8,86%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Mitra Adiperkasa Tbk	25 742 200	24 885	2,10%	2,10%
Pet Center Comercio e Partipacoes SA	796 200	9 836	0,83%	0,83%
		<b>34 721</b>	<b>2,92%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
EVN	39 995	7 516	0,63%	0,63%
Neoen	20 900	8 741	0,74%	0,74%
SJW Group	22 000	18 611	1,57%	1,57%
		<b>34 868</b>	<b>2,94%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Array Technologies	50 000	10 070	0,85%	0,85%
		<b>10 070</b>	<b>0,85%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Agree Realty	20 900	15 446	1,30%	1,30%
Frasers Logistics & Commercial	1 912 500	17 235	1,45%	1,45%
Nomura Real Estate Holdings	62 328	13 929	1,17%	1,17%
Terrano Realty	31 000	18 369	1,55%	1,55%
Tricon Residential Inc	231 975	18 624	1,57%	1,57%
		<b>83 603</b>	<b>7,04%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Banca Farmafactoring	260 974	21 504	1,81%	1,81%
Man Group	455 502	12 200	1,03%	1,03%
		<b>33 705</b>	<b>2,84%</b>	
<b>FÖRSÄKRINGSBOLAG</b>				
Palomar Holdings	12 900	6 070	0,51%	0,51%
ZhongAn Online P&C Insurance Co	478 700	13 740	1,16%	1,16%
		<b>19 810</b>	<b>1,67%</b>	
<b>HALVLEDARE</b>				
Cirrus Logic	24 243	18 814	1,58%	1,58%
		<b>18 814</b>	<b>1,58%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
AutoStore Holdings	745 933	14 142	1,19%	1,19%
Livent Corp	67 403	13 955	1,18%	1,18%
Sinbon Electronics	173 000	16 128	1,36%	1,36%
		<b>44 225</b>	<b>3,72%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Aedifica	18 889	15 922	1,34%	1,34%
Lantheus Holdings	32 684	17 354	1,46%	1,46%
Nakanishi	89 700	18 113	1,53%	1,53%
Onward Medical	162 897	11 267	0,95%	0,95%
Pegavision	103 000	14 805	1,25%	1,25%
		<b>77 461</b>	<b>6,52%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Deckers Outdoor	5 291	22 006	1,85%	1,85%
Installed Building Products	20 854	18 600	1,57%	1,57%
Samsonite International	661 600	18 150	1,53%	1,53%
		<b>58 756</b>	<b>4,95%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Basic Fit	67 239	18 304	1,54%	1,54%
		<b>18 304</b>	<b>1,54%</b>	
<b>LIVSMEDELSPROD</b>				
Freshpet	21 000	11 547	0,97%	0,97%
Hostess Brands	85 239	19 930	1,68%	1,68%
Nomad Foods	111 394	20 010	1,68%	1,68%
		<b>51 487</b>	<b>4,34%</b>	
<b>LÄKEMEDEL</b>				
BioCryst Pharmaceuticals Inc	145 921	17 454	1,47%	1,47%
Dechra Pharmaceuticals	50 000	16 407	1,38%	1,38%
Hypera	225 300	20 097	1,69%	1,69%
Prothena Corporation	16 400	10 296	0,87%	0,87%
Sosei Group	75 000	12 663	1,07%	1,07%
		<b>76 916</b>	<b>6,48%</b>	
<b>MEDIA</b>				
S4 Capital	509 600	12 084	1,02%	1,02%
		<b>12 084</b>	<b>1,02%</b>	
<b>MJUKVARA &amp; TJÄNSTER</b>				
Coupa Software	14 352	11 839	1,00%	1,00%
Descartes Systems Group	29 285	21 257	1,79%	1,79%
GMO Internet	83 100	16 183	1,36%	1,36%
Keywords Studios	61 586	21 026	1,77%	1,77%
Verint Systems	42 109	15 918	1,34%	1,34%
		<b>86 223</b>	<b>7,26%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
Lundin Mining Corp CAD	271 760	17 366	1,46%	1,46%

Nufarm	363 793	15 758	1,33%	1,33%
Salmones Camanchaca	312 707	12 238	1,03%	1,03%
Schnitzer Steel Industries	50 100	16 000	1,35%	1,35%
W-Scope	116 700	12 229	1,03%	1,03%
		<b>73 591</b>	<b>6,20%</b>	
<b>SERVICE</b>				
Korn Ferry	42 322	22 322	1,88%	1,88%
		<b>22 322</b>	<b>1,88%</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>				
Airtel Africa	743 741	10 422	0,88%	0,88%
Dayamitra Telekomunikasi	33 277 300	17 810	1,50%	1,50%
Link Mobility Group Holding	488 991	3 889	0,33%	0,33%
		<b>32 121</b>	<b>2,70%</b>	
<b>TRANSPORT</b>				
Jungfraubahn Holding	16 178	22 592	1,90%	1,90%
		<b>22 592</b>	<b>1,90%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
Airtac International Group	62 000	19 568	1,65%	1,65%
Alfen	19 472	18 232	1,54%	1,54%
Atkore International Group	19 021	22 479	1,89%	1,89%
Bucher Industries	2 158	9 400	0,79%	0,79%
Core & Main	86 000	17 303	1,46%	1,46%
Kurita Water Industries	60 226	25 968	2,19%	2,19%
nVent Electric Plc	64 206	25 736	2,17%	2,17%
PGT Innovations	96 343	18 029	1,52%	1,52%
Somfy	3 745	5 955	0,50%	0,50%
Stem	70 700	6 586	0,55%	0,55%
TS Tech	143 400	17 156	1,44%	1,44%
Watts Water Technologies	17 900	27 273	2,30%	2,30%
		<b>213 686</b>	<b>17,99%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>1 130 615</b>	<b>95,20%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 130 615</b>	<b>95,20%</b>	
<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>				
Med positivt marknadsvärde		1 130 615		95,20%
Med negativt marknadsvärde		-		-
<b>Summa Finansiella instrument</b>		<b>1 130 615</b>		<b>95,20%</b>
Övriga tillgångar och skulder		57 011		4,80%
Varav likvida medel		57 794		4,87%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 187 625</b>		<b>100,00%</b>

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2022	2021
Överlåtbara värdepapper	1 130 615	1 555 711
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 130 615</b>	<b>1 555 711</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 130 615</b>	<b>1 555 711</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	57 794	41 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 328	1 302
Övriga tillgångar (Not 2)	0	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 189 737</b>	<b>1 598 167</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	192	57
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 628	2 069
Övriga skulder (Not 2)	292	812
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>2 112</b>	<b>2 938</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 187 625</b>	<b>1 595 229</b>

## 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	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2022	2021
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-183 263	246 074
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckter	349	-
Utdelningar	19 553	13 813
Valutakursvinster och -förluster netto	1 314	964
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	1	-
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>-162 046</b>	<b>260 851</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-20 062	-19 784
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-19 589	-19 507
Ersättning till förvaringsinstitut	-	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	-438	-248
Ersättning till revisorer	-6	-5
Ersättning till revisorer	-29	-24
Räntekostnader	-64	-58
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-1 635	-1 297
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-21 762</b>	<b>-21 139</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-183 808</b>	<b>239 712</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2022	2021
Fondförmögenhet vid årets början	1 595 229	791 840
Andelsutgivning	227 453	1 030 655
Andelsinlösen	-448 610	-463 712
Årets resultat	-183 808	239 712
Lämnad utdelning	-2 639	-3 267
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 187 625</b>	<b>1 595 229</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-292	-812
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	-	-
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-383	-315
Transaktionskostnader	-1 252	-982

## Fondens utveckling

	2022	2021	2020	2019	2018
Fondförmögenhet, tkr	1 187 625	1 595 229	791 840	165 198	-
Totalavkastning, %	-11,8	26,2	11,6	3,0	-
Jämförelseindex, %	-6,4	28,0	2,1	1,7	-
<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	127,81	144,95	114,89	102,98	-
Antal utestående andelar	8 786 632	10 152 115	6 126 884	1 334 705	-
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	116,63	136,30	111,36	102,98	-
Antal utestående andelar	554 218	907 217	789 499	269 424	-
Utdelning kr/andel	3,58	3,86	2,58	-	-

## Nyckeltal

## Riskmått per 31 dec

Årsavkastning snitt (2 år)	5,5%
Årsavkastning snitt (5 år)	-
Totalrisk snitt fonden (2 år)	15,8%
Totalrisk snitt index (2 år)	13,5%
Aktiv risk (2 år)	6,1%

## Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	1,57%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,06%
Omsättningshastighet i fonden	0,66 ggr/år
Del av omsättningen som handlas med närtstående 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	142 kr

## Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Öhman Global Småbolag

Identifieringskod för juridiska personer:  
549300I6XP4GHG74L222

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 36,3 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper innefattade:

**Hållbara investeringar:** Fonden gjorde hållbara investeringar vilket innebär att dessa investeringar på ett positivt sätt bidrog till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjades.

**Analys efter särskilda teman:** Fonden främjade miljörelaterade egenskaper genom att investeringar gjordes i företag som verkar för energiomställning och hållbara transporter. Sociala egenskaper främjades genom att fonden investerade i hälsovårdsföretag med högt teknikinnehåll och företag som verkar för en hälsosam livsstil.

**Exkluderingskriterier:** Fonden främjade miljön genom att ha avstått eller begränsat sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsats kraftigt.

Fonden främjade sociala egenskaper genom att den begränsat eller avstått investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, i enlighet med Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



**Koldioxidavtryck:** Fonden främjade investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen. Utsläppsdata innefattar:  
scope 1: företagens direkta utsläpp,  
scope 2: företagens indirekta utsläpp från konsumtion av till exempel el, värme eller ånga och  
scope 3: indirekta utsläpp.

**SBT:** Fonden investerade även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.

**Implicit temperaturhöjning (ITR):** Fonden främjade även miljöegenskaper genom att mäta den implicita temperaturhöjningen för fonden. En fonds temperaturhöjning (Implied Temperature Rise, ITR) mäts i grader Celsius och avser vad som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen till maximalt 1,5 grader Celsius till år 2100. Metoden tar hänsyn till varje underliggande företags nuvarande utsläpp och utsläppsmål i relation till vilken utsläppsminskning som krävs enligt vetenskapen, för att prognostisera temperaturökningen. Beräkningsmetoden ger ett under- eller överskott av koldioxidutsläpp för respektive portföljinnehav. Innehavens sammanlagda koldioxidutsläpp utgör fondens totala koldioxidutsläpp som omräknas till en temperaturgrad (ITR) med hjälp av en vetenskapligt baserad kvotmetod (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions, TCRE).

**Praxis för god styrning:** Samtliga fondens investeringar följde praxis för god styrning genom att inga innehav bland fondens tillgångar verifierats ha brutit mot internationellt accepterade vedertagna konventioner eller riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjades av Öhman Fonders aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagens möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Öhman Fonder uppmuntrade även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrar också till att förbättra Öhmans Fonders hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker förknippade med bolagsstyrning).

**Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Fonden främjade också miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), vilket handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktade fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

### • Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

**Hållbara Investeringar:** Fondens andel hållbara investeringar var 36,3 % per 2022-12-31.

**Koldioxidavtryck:** Per 2022-12-31 hade fonden ett koldioxidavtryck på 274,4 ton koldioxid (Scope 1+2+3) per miljon EUR. Koldioxidavtrycket är ett vägt genomsnitt, vilket betyder att ett bolags bidrag till fondens totala koldioxidavtryck är bolagets koldioxidavtryck multiplicerat med dess vikt i fonden. Ett bolags koldioxidavtryck är bolagets Scope 1+2+3 dividerat med företagsvärdet (EV) i EUR. Då Scope 3 data till stor del baseras på estimat, har vi valt att även redovisa Scope 1+2 för sig, koldioxidavtrycket var då 16,5 ton koldioxid per miljon EUR. Per 2021-12-31 hade fonden ett koldioxidavtryck på 253,6 (Scope 1+2+3) respektive 28,5 (Scope 1+2) ton koldioxid per miljon EUR.

**SBT:** Per 2022-12-31 utgjordes 6,1 % av fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål. Motsvarande andel per 2021-12-31 var 1,5 %.

**ITR:** Per 2022-12-31 hade fonden en implicit temperaturhöjningsgrad på 2,6 grader Celsius. Implicit temperaturhöjning visar hur väl innehaven i fonden ligger i linje med Parisavtalets mål. Parisavtalets mål är att begränsa den globala temperaturhöjningen till 1,5 grader Celsius. Detta innebär att fondens innehav sammanlagt har ett överskott av koldioxidutsläpp som motsvarar 1,1 grader i temperaturhöjning över Parisavtalets mål på 1,5 grader.

**Analys efter särskilda teman:** Miljörelaterade egenskaper främjades genom att fonden investerade 11 % av marknadsvärdet i företag som verkar för energiomställning och 5 % i företag som verkar för hållbara transporter. Sociala egenskaper främjades genom att fonden investerade 4 % av marknadsvärdet i hälsovårdsföretag med högt teknikinnehåll och att 6 % av fondens marknadsvärde investerades i företag som verkar för en hälsosam livsstil.

**Praxis för god styrning:** Fondens innehav har uppfyllt Öhman Fonders uppsatta kriterier för god styrning. Detta innebär att fonden inte har investerat i företag/stater som verifierats ha brutit mot internationella konventioner och riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Exkluderingskriterier:** Fonden har inte investerat i företag som bryter mot fondens uppsatta exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parentes avser högsta accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde.

- 1) Investeringar i kol, olje- och gasutvinning (0 %)
- 2) Energiproduktion från kol (10 %)
- 3) Olje-och gas relaterade produkter och tjänster, transport, distribution och lagring av olja och gas (10 %)
- 4) Investeringar i produktion och distribution alkohol (5 %)
- 5) Investeringar i produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %)
- 6) Vapenproduktion (0 %)
- 7) Vapenrelaterade tjänster och produkter (5 %)
- 8) Kontroversiella vapen (0 %)
- 9) Produktion och distribution av hasardspel (5 %)
- 10) Investeringar i produktion och distribution av pornografiskt material (0 % respektive 5 %)
- 11) Verksamheter som verifierats bryta mot internationella konventioner (0 %)

Undantag från punkten 2 och 3 ovan: Öhman Fonder bedömer att många företag med exponering mot fossila bränslen kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Vi anser att dessa företag potentiellt står inför en betydande positiv resa som Öhman Fonder vill vara en del av. Därför har vi möjlighet att investera i så kallade fossila företag när följande tre kriterier är uppfyllda:

- Företaget har satt vetenskapligt baserade klimatmål i enlighet med Parisavtalet, exempelvis genom SBTi, eller har åtagit sig att uppnå koldioxidutsläppsminskningar i linje med vad som krävs enligt Parisavtalet.
- Företagets investeringar stöder en övergång till en fossilfri ekonomi.
- Företagets verksamhet är inte huvudsakligen relaterad till fossila bränslen, varvid maximalt 50 % av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**Påverkansdialoger:** 5 innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året. Av dessa berörde 34 % miljö och klimatfrågor, 33 % sociala frågor och 33 % bolagsstyrningsfrågor.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** Fonden har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för resultat av hållbarhetsindikatorerna.

### • **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

För att en investering ska anses som en hållbar investering ska minst 20 % av företagets intäkter bidra till minst ett av FN:s 17 globala mål, på engelska: Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU-taxonomin.

Nedan följer exempel på **miljömål** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till (fondens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående miljömål):

- **Förnyelsebar energi SDG 7: Hållbar energi för alla. Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)**
- **Energieffektivitet Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)**
- **Gröna byggnader SDG 11: Hållbara städer och samhällen. Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna). Miljömål 2 i EU-taxonomin (klimatanpassning)**
- **Vatten SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla**
- **Bekämpa föroreningar SDG 14: Hav och marina resurser**
- **Hållbart landbruk SDG 1: Ingen hunger (delmål: 2.4 Hållbar livsmedelsproduktion)**
- **Cirkulär ekonomi: SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion. Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)**
- **Vetenskapligt baserade klimatmål (operationellt mål), i linje med parisavtalet (SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna).**

Nedan följer exempel på **sociala mål** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till (fondens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående sociala mål):

- **Behandling av allvarliga sjukdomar SDG 3: Hälsa och välbefinnande**
- **Sanering SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla**
- **Prisvärda bostäder (Affordable housing) SDG 11: Hållbara städer och samhällen**
- **Utbildning SDG 4: God utbildning**
- **Ökad jämställdhet (operationellt mål, minst 40% kvinnor i styrelsen) SDG 5: Jämställdhet**

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korrupktion och mutor.

• **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

De hållbara investeringarna i fonden orsakade inte betydande skada genom att de:

- inte var involverade i termisk kolproduktion (max 1 % av omsättningen),
- inte släppte ut väsentliga mängder koldioxid i atmosfären (se förbehåll nedan),
- inte var involverade i framställandet av kontroversiella vapen eller hade en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact),
- inte heller stred mot Öhman Fonders exkluderingskriterier.

Vi bedömer samtidigt att många av företagen med höga koldioxidutsläpp kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl har vi under perioden bedömt att företag med höga koldioxidutsläpp kan anses vara en hållbar investering om något av kriterierna nedan varit uppfyllda:

- har antagit vetenskapligt baserade klimatmål SBT och fått dessa tredjepartsgranskade av SBTi eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan.
- Eller om företagets klimatmål uppfyllde en årlig minskning av koldioxidutsläpp om 7 %, vilket är kravet i enlighet med Parisavtalet. I de fallen undantogs företaget från koldioxidgränsen enligt kriterierna i DNSH-bedömningen ovan.

--- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Nedanstående indikatorer användes vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada. En verksamhet har bedömts orsaka betydande skada om något av följande kriterier varit uppfyllda:

- Utsläpp av växthusgaser (enligt ett bestämt tröskelvärde).
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (se punkterna 2-3 i fondens exkluderingskriterier i frågan: *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*).
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen).

--- **Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Ja, fonden har inte investerat i företag/stater som verifierats ha brutit mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korrupktion och mutor.

Fondens efterlevnad av överenskommelsen och riktlinjerna har säkerställts genom daglig kontroll.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** Fonden har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Nedan beskrivs hur och vilka PAI-indikatorer som har beaktats samt resultat:

- **Utsläpp av växthusgaser** – har beaktats genom att förvaltaren motiverat sitt beslut om utsläppen av växthusgaserna överstigit ett uppsatt tröskelvärde. Per 2022-12-31 var koldioxidavtrycket 274,4 (Scope 1+2+3) och per 2021-12-31 253,5 ton koldioxid per miljon EUR. Andelen av bolag med data var 85,6 % respektive 85,8 %.
- **Företag utan koldioxidutsläppsmål** – har beaktats vid investeringar i företag utan koldioxidinitiativ genom att sådana investeringsbeslut särskilt har motiverats. Per 2022-12-31, var det totala marknadsvärdet utan koldioxidutsläppsmål 51,3 %.
- **Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen** (se punkterna 2-3 i fondens exkluderingskriterier i frågan: *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*) - Under 2022 var fondens genomsnittliga exponering mot fossila bränslen 0,7 %.
- **Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag** – har beaktats genom att avstå investeringar i dessa företag. Under 2022 genomfördes inga investeringar i företag som bryter mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- **Processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer såsom klagomålshantering av brott mot överenskommelsen eller riktlinjerna** – har beaktats genom att särskilt motivera beslut vid investering där processer saknas. Den genomsnittliga andelen företag i fonden som hade dessa processer under 2022 var 65,3 %.
- **Jämställdhet i styrelsen** – har beaktats genom att investeringsbeslut motiveras om styrelsen inte har en kvinnlig eller manlig medlem. Om antalet kvinnliga styrelserepresentanter är lika många som antalet manliga styrelserepresentanter är förhållandet 100 %. Förhållandet mellan antalet kvinnliga styrelserepresentanter och antalet manliga styrelserepresentanter under 2022 var 42,1 % i fonden.
- **Kontroversiella vapen** (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) – har beaktats genom att avstå investeringar i dessa företag. Under 2022 genomfördes inga investeringar i företag exponerade mot kontroversiella vapen.
- **Företag utan policy för mänskliga rättigheter** – har beaktats genom särskilda motiveringar vid investering i företag utan en policy för mänskliga rättigheter. Den genomsnittliga andelen företag utan en policy för mänskliga rättigheter var 47,1 %.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Watts Water Technologies	Industri	2,30%	USA
Kurita Water Industries	Industri	2,19%	Japan
nVent Electric Plc	Industri	2,17%	USA
Mitra Adiperkasa Tbk	Sällanköpsvaror	2,10%	Indonesien
Jungfraubahn Holding	Sällanköpsvaror	1,90%	Schweiz
Atkore International Group	Industri	1,89%	USA
Korn Ferry	Industri	1,88%	USA
Deckers Outdoor	Sällanköpsvaror	1,85%	USA
Ameris Bancorp	Finans	1,85%	USA
PennyMac Financial Services	Finans	1,85%	USA
Bawag Group	Material	1,82%	Österrike
Banca Farmafactoring	Finans	1,81%	Italien
Descartes Systems Group	Teknik	1,79%	Kanada
Keywords Studios	Teknik	1,77%	Storbritanien
First Bankcorp Puerto Rico	Finans	1,72%	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenegi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

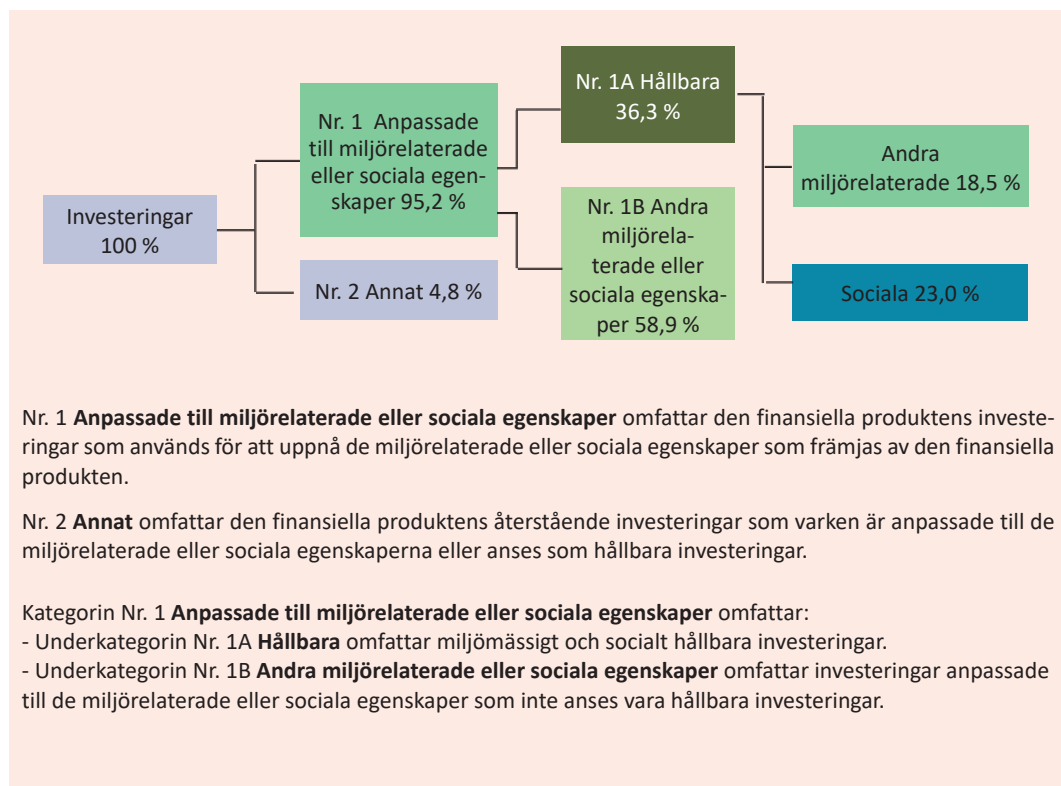
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- **Vad var tillgångsallokeringen?**



- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Sällanköpsvaror
- Teknik

## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Allteftersom företag börjar rapportera data kommer fonden att redovisa nivån av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin, som en andel av fondens hållbara investeringar. Inledningsvis har lägsta nivån enligt EU-taxonomin därför varit 0 %, vilket beror på att företagens data gällande taxonomiförenlighet är ofullständig och att vi samtidigt behöver redovisa en nivå. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte tillämpas.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **Kapitalutgifter**, visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

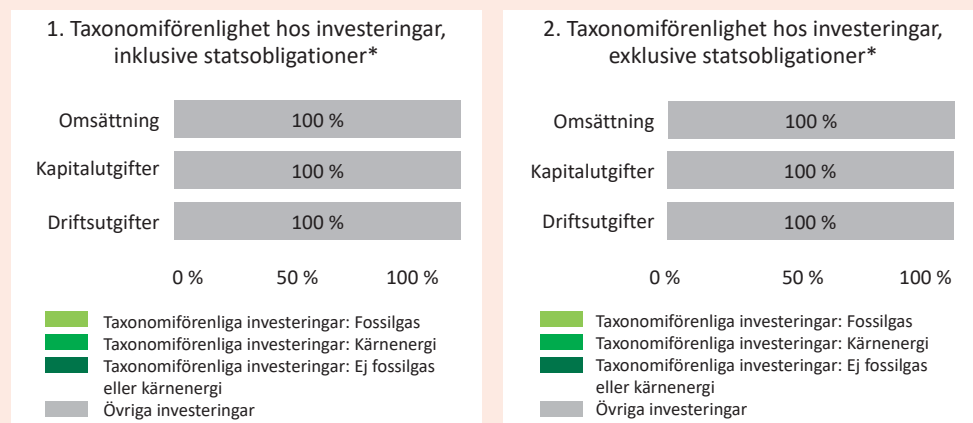


• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- Ja:  I fossilgas  I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

• **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte data gällande omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter, trots att fonden under året kan ha investerat i företag under omställning.

• **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Per 2022-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin 18,6 %. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin respektive andelen hållbara investeringar med socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.

• **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Per 2022-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett socialt mål 23,0 %. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin respektive andelen hållbara investeringar med socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.





### Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "annat" inkluderas fondens likvida medel som behövs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut följer vid var tid Öhman Fonders krav på praxis för god styrning. Kategorin innehöll även derivatinstrument som används som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Öhman Fonder har utövat en aktiv ägarroll avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning. Detta har gjorts på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktats i syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning för andelsägarna.

För att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog, har vi löpande följt fondens portföljbolag avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter.

#### Några skäl till att en dialog eventuellt initierades:

- Bolaget var föremål för något av Öhman Fonders fokusområden (se nedan).
- Bolaget var föremål för ett initiativ som Öhman Fonder väljer att initiera, delta i eller signera.
- Bolaget var inblandat i en incident eller kontrovers under fondens ägandetid.
- Bolaget hade en bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårade analys av risker och möjligheter.

**Fokusområden:** För att kunna agera effektivt i vårt påverkansarbete identifierar vi fokusområden. Det ger oss bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Våra fokusområden riktar sig mot företeelser som vi bedömer utgör systematiska risker snarare än bolagsspecifika risker. De fokusområden vi arbetat med under 2022 har varit: Klimat (Science Based Targets), Biologisk mångfald och Mänskliga rättigheter.

**Dialoger:** Under 2022 har fonden totalt sett haft 8 dialoger (avseende totalt 5 innehav), varav 5 är pågående och 3 avslutades under året. Av alla dialoger har 6 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 2 externa dialoger via initiativ. Antalet fondinnehav som var föremål för dialog var 5.

#### Nedan ger vi ett exempel på bolagsdialog som har skett under 2022:

- **Lundin Mining:** Inom ramen för fokusområdet klimat och vetenskapliga klimatmål (SBTi) hade Öhman Fonder dialog med Lundin Mining under 2022. Bolaget menar att de arbetar med att ta fram ett medellångsiktigt koldioxidminskningsmål (2030) samt ett nettonollmål för 2050 men har inte visat en ambition att sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål (SBTi). Då responsen från bolaget har varit dålig kommer Öhman Fonder eskalera dialogen och gå ihop med andra investerare. Dialogen under 2023 kommer att ske inom ramen för investerarinitiativet Advance i samarbete med PRI (Principles for Responsible Investment) där huvudfokus kommer att vara på mänskliga rättigheter men frågan om SBTi kommer också drivas.

Förutom påverkansdialoger, väljer Öhman Fonder vanligtvis att minst utöva sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där ägarskapet uppgår till en procent av bolagets utestående aktier samt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga, exempelvis vid en verkningslös påverkansdialog. Öhman Fonder kan därtill utnyttja rösträtten på bolagsstämmor i varje företag som fonden investerat i, när fondbolaget bedömer att det är motiverat utifrån andelsägarnas intressen. Under 2022 utövade Öhman Fonder, för fondens räkning, sin rösträtt på en bolagsstämma.

## Information om ersättningar

### Bakgrund

Informationen om ersättningar nedan följer Lag (2004:46) om värdepappersfonder, 4 kap. 18 § 3 stycket.

E. Öhman J:or Fonder AB's ersättningspolicy upprättats i enlighet med 8 a kap Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, och kan i sin helhet läsas på hemsidan:

<https://www.ohman.se/legalt/ohmanfonder/hallbarhetsrelaterade-upplysningar/>

Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts och kontrollfunktionerna har kontrollerat efterlevnaden av fondbolagets ersättningspolicy utan anmärkningar.

### Resultatkriterier

Beräkning av total bonus utgår ifrån årets resultat med avdrag för ägarnas avkastningskrav.

Fördelningen av den rörliga ersättningen på individnivå beslutas diskretionärt baserat på en utvärdering av den anställdes prestationer under det gångna räkenskapsåret. Utvärderingen avser bland annat hur väl den anställda uppfyllt uppställda mål, bidragit till berört koncernföretags lönsamhet och efterlevt tillämpliga regler, såväl interna som externa.

### Ersättningar

Fasta ersättningar 2022 uppgår till 61 369 (56 938) tkr.

Rörliga ersättningar 2022 är avsatt 18 278 (25 000) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 10 457 (10 127) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 4 532 (3 204) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 19 236 (17 317) tkr.

Övrig personal: 27 144 (26 290) tkr.

2022 års rörliga ersättning om 18 278 tkr är ännu ej fördelad. Under 2022 har rörliga ersättningarna från 2021 och tidigare år:

- 8 105 (5 867) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 6 284 (4 483) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 3 516 (2 398) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2022:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 938 (2 054) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 5 345 (3 909) tkr.

Övrig personal: 6 106 (4 387) tkr

Ingen anställds ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Inga avgångsvederlag har bokförts under året.

### Antal anställda

Antal anställda i E. Öhman J:or Fonder AB uppgick per den 31 december 2022 till 73 (72) personer. Sammanlagt har 84 (79) personer erhållit fast ersättning och 61 (67) personer erhållit rörlig ersättning under året.



## Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

**Johan Malm**  
Ordförande

**Mats Andersson**

**Björn Fröling**

**Catharina Versteegh**

**Ann Öberg**

**Jamal Abida Norling**  
Verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN GLOBAL SMÅBOLAG, org.nr 515603-0495

### Rapport om årsberättelse

#### 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 ÖHMAN GLOBAL SMÅBOLAG för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-15 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-17 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 ÖHMAN GLOBAL SMÅBOLAGS finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 8-15.

#### 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 revisions sed 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 1-3, 18-20 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 8-15. 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 revisions sed 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, förfalskning, 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 sidorna 8-15 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

**Ernst & Young AB**

**Mona Alfredsson**  
Auktoriserad revisor

## 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:

Mats Andersson

Björn Fröling

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 Emerging Markets  
Öhman FRN  
Öhman Företagsobligationsfond  
Öhman Global  
Öhman Global Growth  
Öhman Global Småbolag  
Öhman Grön Obligationsfond  
Öhman Hälsa och Ny Teknik  
Öhman Investment Grade  
Öhman Kort Ränta  
Öhman Marknad Europa  
Öhman Marknad Global  
Öhman Marknad Japan  
Öhman Marknad Pacific  
Öhman Marknad Sverige  
Öhman Marknad Sverige Bred  
Öhman Marknad USA  
Öhman Navigator  
Öhman Obligationsfond  
Öhman Realräntefond  
Öhman Räntefond Kompass  
Öhman Småbolagsfond  
Öhman Sverige  
Öhman Sweden Micro Cap  
Lärarynd 21-44 år  
Lärarynd 45-58 år  
Lärarynd 59+  
Nordnet Hållbar Pension

#### Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus



Öhman Fonder  
Box 7837  
103 98 Stockholm  
Kundtjänst:  
020-520 53 00  
fonder@ohman.se  
[www.ohman.se/fonder](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906