

ÅRSBERÄTTELSE 2021

Öhman Emerging Markets

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

Hur bygger man ett företag som förblir stabilt? Man börjar med att lägga en ordentlig grund; en värdegrund. Öhman är ett familjeägt företag som har funnits i drygt 100 år. Ett företag som bygger verksamheten på långsiktiga relationer. Familjetraditionerna lever vidare och idag är tredje generationen Dinkelspiel verksam med styrelsearbete inom koncernen. Vi finns alltid nära till hands för dig som kund.

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Riskbedömningsmetod	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	8
Information om ersättningar	10
VD och Styrelsens underskrift	11
Revisionsberättelse	11
Fondbolaget	12

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.

EMERGING MARKETS

Placeringsinriktning

Öhman Emerging Markets är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen för tillväxtmarknader. Fonden förvaltas indexnära och hållbart. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-07-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Martin Sandstedt
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Net Total Return USD*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	295857
Organisationsnummer	515602-5453

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,90%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*Varken de medel eller värdepapper som avses häri är sponsrade, godkända eller marknadsförda av MSCI, och MSCI kan under inga omständigheter hållas ansvarig för sådana fonder eller värdepapper eller index som fonden eller värdepapper är baserade på. Fondens informationsbroschyr innehåller mer detaljer om begränsningar gällande relationen mellan MSCI och E. Öhman J:or Fonder AB och eventuellt relaterade fonder, liksom friskrivningar som gäller för MSCI index.

Risk/avkastningsprofil

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

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Fonden tillhör riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/ avkastning.

Fonden är en indexnära aktiefond som placerar i bolag på tillväxtmarknader och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel placeras så att fondens utveckling följer MSCI Emerging Markets Index.

Fondens placering av tillgångarna sker på marknader som befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede, dvs. tillväxtmarknader. Placeringar på tillväxtmarknader är förenade med väsentligt högre 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 2021-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2021-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2021-12-31. 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 2021-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Riskbedömningsmetod

Fonden investerar i derivatinstrument. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 1,2 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex steg med 7,4 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 5 864 miljoner till 6 722 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 859 miljoner kronor under året.

ÅRET SOM GÅTT

Under året har fondens hållbara profil bidragit negativt och fonden har utvecklats svagare än dess jämförelseindex MSCI Emerging Markets Index. Fondens exkluderingar av fossila bränslen har haft stor negativ påverkan, exempelvis har ryska Gazprom stigit kraftigt i år som en följd av återhämtningen i oljepriset. Exkluderingar av bolag som bryter mot internationella konventioner har också bidragit negativt, exempelvis har Tata Consultancy Services utvecklats bättre än index som helhet. Även fondens handelsbarhetsfilter har i år bidragit negativt, något som inte räknas in under hållbarhetsbidrag men som utgör en del av förklaringen till fondens avkastningsskillnad jämfört med index.

Fondbolaget har inte anlitat rådgivare 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.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 15 februari 2022 bytte fonden namn från Öhman Etisk Emerging Markets till Öhman Emerging Markets.

2022 har inletts med nedåtgående marknader och oro. När Ryssland invaderade Ukraina påverkades marknadsutvecklingen negativt. Fonden hade före invasionen sex ryska värdepapper som tillsammans utgjorde mindre än en och en kvarts procent av fondens värde. Därefter har fem av de sex innehaven avyttrats.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under 2021 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i finansiella index.

Fonden har under 2021 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.

KONCENTRATIONSRIK

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

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 placeringssinriktning 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 Emerging Markets Net Total Return Index och är enligt fondbolaget relevant då detta index bäst återspeglar fondens placeringssinriktning.

Fondens mål är att erbjuda en bred marknadsexponering mot regionmarknaden tillväxtmarknader. Genom sin hållbarhetsprofil, generellt sett högre ESG-ranking och kostnadseffektiva handelsbarhetsfilter eftersträvar fonden dessutom en högre riskjusterad avkastning än regionmarknaden över tid.

Fonden bedriver en marknadsnära förvaltning vilket återspeglas i nedanstående aktivitetsmått.

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv Risk*	3,91	3,37	2,25	1,08	0,73
	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk	0,68	0,57	0,41	N/A	N/A

*Fonden startade 2012 och har därför historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk först 2014. Fondens avvikelse från index kommer i huvudsak från fondens hållbarhetskriterier. Även det faktum att fonden använder ett handelsbarhetsfilter har bidragit till avvikelse.

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				
Absa Group	141 500	12 245	0,18%	0,18%
Agriculture Bank of China	5 134 000	15 978	0,24%	0,24%
Banco Bradesco ADR	957 917	29 661	0,44%	0,44%
Banco de Chile	9 350 000	6 614	0,10%	0,10%
Banco Do Brasil SA-Spon ADR	166 300	7 754	0,12%	0,12%
Banco Santander Chile	14 200 000	5 168	0,08%	0,08%
Bancolumbia S.A.-Spons Adr	26 800	7 665	0,11%	0,11%
Bank Central Asia	10 860 500	50 344	0,75%	0,75%
Bank Mandiri Tbk PT	3 629 000	16 189	0,24%	
Bank Rakyat Indonesia	13 416 151	35 014	0,52%	
BDO Unibank	378 890	8 120	0,12%	0,12%
Capitec Bank Holdings	15 500	17 936	0,27%	0,27%
China Construction Bank	18 538 000	116 252	1,73%	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2 598 000	14 878	0,22%	0,22%
China Merchants Bank	752 000	52 878	0,79%	
China Merchants Bank CNY	263 000	18 199	0,27%	1,06%
CIMB Group Holdings	1 306 308	15 472	0,23%	0,23%
Commercial International Bank				
Egypt	325 934	9 738	0,14%	0,14%
Credicorp	12 700	14 036	0,21%	0,21%
CTBC Financial Holding	3 627 000	30 800	0,46%	0,46%
E.SUN Financial Holding	2 298 310	21 097	0,31%	0,31%
First Financial Holding	1 948 306	15 621	0,23%	0,23%
Firstrand LTD	991 500	34 198	0,51%	0,51%
HANA FINANCIAL GROUP	59 000	18 895	0,28%	0,28%
Hua Nan Financial Holdings	1 682 357	11 671	0,17%	0,17%
ICICI Bank ADR	459 000	82 242	1,22%	1,22%
Industrial & Commercial Bank of China	10 900 000	55 696	0,83%	0,83%
Itau Unibanco Holding ADR	934 264	31 720	0,47%	0,47%
Komercni Banka	14 000	5 424	0,08%	0,08%
Mega Financial Holding Co	2 138 000	24 872	0,37%	0,37%
Moneta Money Bank	55 000	2 136	0,03%	0,03%
Nedbank Group	81 875	8 129	0,12%	0,12%
OTP Bank	45 500	21 099	0,31%	0,31%
Powszechna Kasa Oszcz Bank	177 000	17 865	0,27%	0,27%
Sberbank of Russia PJSC ADR	520 355	75 615	1,12%	1,12%
Shanghai Commercial & Savings Bank	687 000	10 623	0,16%	0,16%
Sinopac Financial Holdings Co	1 937 000	10 237	0,15%	0,15%
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2 096 815	13 003	0,19%	0,19%
Taiwan Cooperative Financial Holding	1 835 422	15 286	0,23%	0,23%
Woori Financial Group	103 730	10 033	0,15%	0,15%
		970 404	14,44%	
DETALJHANDEL				
Alibaba Group Holding HK	1 837 000	253 651	3,77%	
Allegro eu SA	72 700	6 346	0,09%	0,09%
China Tourism Group Duty Free Corp	25 500	7 948	0,12%	0,12%
Eclat Textile Co	35 000	7 227	0,11%	0,11%
JD.com ADR	158 900	100 807	1,50%	1,50%
Li Ning Co Ltd	433 500	42 967	0,64%	0,64%
Vipshop Holdings Ltd - ADR	92 800	7 058	0,10%	0,10%
		426 004	6,34%	
EKKRAFT, VATTEN				
China Longyuan Power Group	640 000	13 527	0,20%	0,20%
China Yangtze Power	288 000	9 287	0,14%	0,14%
Enel Americas	4 165 116	4 116	0,06%	0,06%
Equatorial Energia	176 000	6 358	0,09%	0,09%
Guangdong Investment	554 000	6 376	0,09%	0,09%
		39 664	0,59%	
FASTIGHETER				
Ayala	54 470	8 037	0,12%	
Ayala Land	1 603 700	10 450	0,16%	0,28%
Central Pattana	382 300	5 854	0,09%	0,09%
China Overseas Land & Investment	765 500	16 410	0,24%	
CHINA RESOURCES LAND	630 000	23 997	0,36%	
China Vanke Co -H	309 300	6 516	0,10%	0,10%
Country Garden Services Holdings	342 000	18 548	0,28%	0,28%
Longfor Group Holdings	359 000	15 300	0,23%	0,23%
SM Prime Holdings	2 064 900	12 429	0,18%	0,18%
Wharf Holdings	270 000	7 510	0,11%	0,11%
		125 051	1,86%	
FINANSFÖRETAG				
Bank of China	15 477 000	50 505	0,75%	
Chailease Holding	256 209	22 093	0,33%	0,33%
China Life Insurance	1 463 000	21 951	0,33%	0,33%
Fubon Financial Holding	1 459 242	36 435	0,54%	0,54%
Grupo Financiero Banorte	500 000	29 424	0,44%	0,44%
KB Financial Group	77 665	32 532	0,48%	0,48%
Malayan Banking	901 591	16 263	0,24%	0,24%
Ping An Insurance	1 221 000	79 618	1,18%	
Public Bank	2 776 500	25 102	0,37%	0,37%
Remgro	98 000	7 291	0,11%	0,11%
Shinhan Financial Group	86 343	24 199	0,36%	0,36%
Standard Bank Group	254 546	20 217	0,30%	0,30%

TCS Group Holding	22 900	17 482	0,26%	0,26%
Yuanta Financial Holding	1 929 200	15 972	0,24%	0,24%
		399 086	5,94%	

FORDON

BYD Company	151 500	46 905	0,70%	0,70%
Geely Automobile Holdings	1 157 000	28 619	0,43%	0,43%
Great Wall Motor Co	608 000	18 923	0,28%	0,28%
Li Auto	108 500	31 533	0,47%	0,47%
Nio Inc	262 300	75 234	1,12%	1,12%
Xpeng	72 000	32 809	0,49%	0,49%
		234 023	3,48%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Cathay Financial Holding	1 552 460	31 752	0,47%	0,47%
China Pacific Insurance Group	519 200	12 752	0,19%	0,19%
Discovery	85 000	6 923	0,10%	0,10%
PICC Property and Casualty Co Ltd	1 356 000	10 031	0,15%	0,15%
Ping An Insurance CNY	120 000	8 593	0,13%	1,31%
Powszechny Zakład Ubezpiecze	121 000	9 609	0,14%	0,14%
Samsung Fire & Marine Insurance	5 910	9 092	0,14%	0,14%
Sanlam	366 000	12 325	0,18%	0,18%
		101 077	1,50%	

HALVLEDARE

ASE Technology Holding Co Ltd	641 000	22 340	0,33%	0,33%
Globalwafers Co	44 000	12 786	0,19%	0,19%
Novatek Microelectronics	113 000	19 931	0,30%	0,30%
Parade Technologies	15 000	10 382	0,15%	0,15%
Realtek Semiconductor Corp	90 000	17 082	0,25%	0,25%
Silergy	15 500	25 488	0,38%	0,38%
United Microelectronics Corp	2 306 000	49 051	0,73%	0,73%
Xinyi Solar Holdings	963 255	14 788	0,22%	0,22%
		171 848	2,56%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

AmorePacifc	6 457	8 212	0,12%	0,12%
LG Electronics	20 922	21 989	0,33%	0,33%
LG Household & Healthcare	1 860	15 540	0,23%	0,23%
Natura & Co Holding	86 400	7 251	0,11%	0,11%
Unilever Indonesia	1 618 400	4 224	0,06%	0,06%
		57 217	0,85%	

HÄRDVARA & TILLBEHÖR

AAC Technologies Holding	141 000	5 043	0,08%	0,08%
Advantech Co	76 889	9 977	0,15%	0,15%
Asustek Computer	134 000	16 488	0,25%	0,25%
AU Optronics	1 577 000	11 818	0,18%	0,18%
Delta Electronics	383 000	34 467	0,51%	0,51%
Delta Electronics Thailand	57 000	6 365	0,09%	0,09%
Innolux	1 800 000	11 545	0,17%	0,17%
Largan Precision	19 200	15 488	0,23%	0,23%
Lenovo Group	1 466 000	15 254	0,23%	0,23%
LG Display	45 000	8 431	0,13%	0,13%
Lite On Technology	410 000	8 560	0,13%	0,13%
Media Tek	291 000	113 321	1,69%	1,69%
Pegatron	376 000	8 502	0,13%	0,13%
Quanta Computer	531 000	16 456	0,24%	0,24%
Samsung Electro-Mechanics	11 000	16 546	0,25%	0,25%
Sunny Optical Technology	140 100	40 121	0,60%	0,60%
Unimicron Technology Corp	230 000	17 386	0,26%	0,26%
Yageo Corp	71 000	11 141	0,17%	0,17%
		366 909	5,46%	

HÄLSOVÅRD

Alibaba Health Information	762 000	5 832	0,09%	3,86%
Bangkok Dusit Medical Services	1 848 200	11 521	0,17%	0,17%
Celltrion Healthcare	16 767	10 241	0,15%	0,15%
Hartalega Holdings	329 900	4 108	0,06%	0,06%
Ping An Healthcare and Technology	84 700	2 789	0,04%	0,04%
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co	14 000	7 573	0,11%	0,11%
Sinopharm Group CO	265 000	5 219	0,08%	
Top Glove Corporation	1 004 200	5 652	0,08%	0,08%
		52 936	0,79%	

KONSUMENTKAPVAROR

ANTA Sports Products	212 000	28 780	0,43%	0,43%
Haier Smart Home	435 000	16 645	0,25%	0,25%
Hotai Motor Company	59 000	11 855	0,18%	0,18%
Hyundai Mobis	12 786	24 783	0,37%	0,37%
Mr Price Group	47 000	5 319	0,08%	0,08%
Samsung Electronics	633 155	377 571	5,62%	5,62%
Samsung SDI	10 549	52 623	0,78%	0,78%
Shenzhen International	163 200	28 410	0,42%	0,42%
Zhongsheng Group	109 000	7 696	0,11%	0,11%
		553 683	8,24%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Meituan	597 000	156 269	2,32%	2,32%
Pinduoduo	84 500	44 602	0,66%	0,66%
Trip.com Group	97 900	21 822	0,32%	0,32%
Yum China Holdings	80 800	36 461	0,54%	0,54%
		259 154	3,86%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLN.

Bid Corp	65 000	12 037	0,18%	0,18%
Charoen Pokphand Foods	784 000	5 418	0,08%	0,08%

Clicks Group	50 500	9 039	0,13%	0,13%
MAGNIT OJSC-SPON GDR	69 300	9 411	0,14%	0,14%
President Chain Store Corp	109 000	9 756	0,15%	0,15%
Uni-President Enterprises	949 000	21 304	0,32%	0,32%
Wal Mart de Mexico	1 002 725	33 754	0,50%	0,50%
		100 720	1,50%	

LIVSMEDELSPROD

China Feihe	700 000	8 503	0,13%	0,13%
China Mengniu Dairy	617 000	31 670	0,47%	0,47%
Grupo Bimbo A	300 000	8 358	0,12%	0,12%
Nongfu Spring	339 000	20 255	0,30%	0,30%
Yihai International Holding	92 000	3 852	0,06%	0,06%
		72 637	1,08%	

LÄKEMEDEL

Aspen Pharmacare Holdings	76 000	9 676	0,14%	0,14%
Bank Polska Kasa Opieki SA	36 000	9 866	0,15%	0,15%
Beigene	9 000	22 077	0,33%	0,33%
CSPC Pharmaceutical Group	1 764 080	17 352	0,26%	0,26%
Dr Reddy's Laboratories	20 000	11 844	0,18%	0,18%
Genscript Biotech Corp	220 000	8 814	0,13%	0,13%
Innovent Biologics	230 000	12 888	0,19%	0,19%
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar	27 000	6 581	0,10%	0,10%
Sino Biopharmaceutical	2 040 000	12 935	0,19%	0,19%
WuXi apptec Co	66 000	10 347	0,15%	0,15%
Wuxi Biologics Cayman	695 000	74 697	1,11%	1,11%
Zai Lab	14 700	8 365	0,12%	0,12%
		205 442	3,06%	

MEDIA

Bilibili	30 000	12 603	0,19%	0,19%
CD Projekt	13 300	5 763	0,09%	0,09%
Grupo Televisa CPO	444 000	7 572	0,11%	0,11%
Kakao Corp	60 000	51 408	0,76%	0,76%
Naver	23 669	68 230	1,01%	1,01%
NCSOFT Corp	3 241	15 871	0,24%	0,24%
NetEase HKD	380 500	69 595	1,04%	1,04%
		231 043	3,44%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Accton Technology	98 000	8 338	0,12%	0,12%
America Movil ADR	212 300	40 576	0,60%	
Baidu ADR	53 600	72 206	1,07%	1,07%
Chinasoft International	510 000	6 017	0,09%	0,09%
GDS Holdings	18 500	7 899	0,12%	0,12%
Hon Hai Precision Industry	2 404 678	81 839	1,22%	1,22%
Infosys ADR	628 300	143 977	2,14%	2,14%
Kingdee International Software Group	511 000	14 242	0,21%	0,21%
Multichoice Group Ltd	74 000	5 123	0,08%	
Naspers	42 028	58 937	0,88%	0,95%
Samsung SDS	6 770	8 069	0,12%	0,12%
SK Hynix	105 136	104 894	1,56%	1,56%
Taiwan Semiconductor	2 591 000	521 452	7,76%	7,76%
Tencent Holdings	652 800	346 299	5,15%	
Tencent Music Entertainment ADR	131 000	8 124	0,12%	5,27%
Wipro	250 000	22 091	0,33%	0,33%
		1 450 084	21,57%	

RÅVAROR & MATERIAL

Anglo American Platinum	10 500	10 822	0,16%	0,16%
AngloGold Ashanti	80 700	15 048	0,22%	0,22%
Cemex CPO	2 985 000	18 475	0,27%	0,27%
China National Building Material	750 000	8 327	0,12%	
CHINA STEEL CORP	2 275 000	26 317	0,39%	0,39%
Conch Cement	242 000	10 946	0,16%	3,45%
Formosa Plastics	750 000	25 525	0,38%	0,38%
Ganfeng Lithium Co	51 000	7 267	0,11%	0,11%
Gerdau SA	225 000	10 023	0,15%	0,15%
GOLD FIELDS LTD	174 500	17 238	0,26%	0,26%
Impala Platinum Holdings	155 600	19 861	0,30%	0,30%
KGHM Polska Miedz	27 000	8 455	0,13%	0,13%
LG Chem	8 821	41 316	0,61%	0,61%
Lotte Chemical	3 307	5 465	0,08%	0,08%
NAN YA PLASTICS CORP	1 000 000	27 947	0,42%	0,42%
Northam Platinum Ltd	73 200	8 700	0,13%	0,13%
Novolipetsk Steel PAO	29 000	7 751	0,12%	0,12%
Petronas Chemicals Group	447 700	8 679	0,13%	0,13%
Polyus PAO	13 000	10 387	0,15%	0,15%
Press Metal Aluminium Holdings	627 000	7 876	0,12%	0,12%
Siam Cement	156 900	16 415	0,24%	0,24%
Sibanye Stillwater	552 000	15 375	0,23%	0,23%
SOC Quimica y Minera Chile	27 547	12 731	0,19%	0,19%
Suzano Papel E Celulo SP ADR	144 684	14 147	0,21%	0,21%
		355 092	5,28%	

TELEKOMOPERATÖRER

Advanced Info Service	245 000	15 273	0,23%	0,23%
America Movil Ser L	2 420 000	23 222	0,35%	0,95%
Chunghwa Telecom	747 000	28 479	0,42%	0,42%
Hellenic Telekom	46 500	7 782	0,12%	0,12%
Intouch Holdings	218 600	4 755	0,07%	0,07%
Mobile Telesystems-SP ADR	85 000	6 118	0,09%	0,09%
Taiwan Mobile	324 000	10 603	0,16%	0,16%
Telefonica Brasil SA	98 000	7 675	0,11%	0,11%
Telekom Indonesia Persero	9 500 500	24 373	0,36%	1,12%
Vodacom Group	125 000	9 546	0,14%	0,14%
		137 824	2,05%	

TRANSPORT

AIRPORTS OF THAILAND PCL	852 900	14 101	0,21%	0,21%
COSCO SHIPPING Holdings Co	650 000	11 413	0,17%	0,17%
Evergreen Marine Corp Taiwan	500 000	23 316	0,35%	0,35%
Grupo Aeroportuario del Pacifico	75 000	9 362	0,14%	0,14%
HMM Co	50 000	10 244	0,15%	0,15%
Korean Air Lines	33 000	7 376	0,11%	0,11%
Localiza Rent a Car	112 200	9 346	0,14%	0,14%
Yang Ming Marine Transport	337 000	13 344	0,20%	0,20%
ZTO Express Cayman	85 700	21 896	0,33%	0,33%
		120 399	1,79%	

VERKSTAD

Airtac International Group	26 161	8 732	0,13%	0,13%
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	327 500	14 490	0,22%	0,22%
Contemporary Ampere Technology	30 000	25 059	0,37%	0,37%
Doosan Heavy Industr & Constr Co	52 000	8 079	0,12%	
Doosan Heavy Industr Rights				
20211230	6 602	221	0,00%	0,12%
LG Corp	16 000	9 858	0,15%	0,15%
Samsung C&T	16 000	14 501	0,22%	0,22%
SM Investments	44 045	7 375	0,11%	0,11%
		88 316	1,31%	

Summa Aktier

6 518 615 96,97%

Summa Överlåtbara värdepapper

6 518 615 96,97%

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

Standardiserade Derivat

INDEXTERMINER

Mini MSCI Emg Mkt Index mar 22	29	-92	0,00%	
SGX Nifty 50 Jan 22	596	1 559	0,02%	0,02%
		1 468	0,02%	

Summa Standardiserade Derivat

1 468 0,02%

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

1 468 0,02%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde 6 520 174 96,99%

Med negativt marknadsvärde -92 0,00%

Summa Finansiella instrument 6 520 082 96,99%

Övriga tillgångar och skulder

202 145 3,01%

Varav likvida medel

195 912 2,91%

Fondförmögenhet

6 722 227 100,00%

* Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:2,97% - Min:2,11% - Max:4,03% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	6 518 615	5 686 732
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	1 559	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 520 174	5 686 732
Placering på konto hos kreditinstitut	17 295	27 605
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 537 469	5 714 337
Bankmedel och övriga likvida medel	195 912	153 161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 663	12 045
Övriga tillgångar (Not 2)	6 009	13 037
SUMMA TILLGÅNGAR	6 751 054	5 892 581
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	92	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	92	-
Skatteskulder	2 211	2 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 128	4 186
Övriga skulder (Not 2)	21 396	21 936
SUMMA SKULDER	28 827	28 467
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	6 722 227	5 864 114

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	17 295	27 605
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-97 002	424 983
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	28 353	35 893
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	110	291
Utdelningar	123 883	96 984
Valutakursvinster och -förluster netto	20 590	-17 344
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	2	26
SUMMA INTÄKTER	75 936	540 834

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-62 846	-45 226
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-61 028	-44 098
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 755	-1 082
Ersättning till tillsynsmyndighet	-40	-24
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-190	-181
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-7 366	-4 567
SUMMA KOSTNADER	-70 402	-49 975
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	5 534	490 859

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	5 864 114	5 111 289
Andelsutgivning	2 510 981	1 784 119
Andelsinlösen	-1 652 245	-1 517 705
Årets resultat	5 534	490 859
Lämnad utdelning	-6 158	-4 448
SUMMA Fondförmögenhet	6 722 227	5 864 114

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	6 000	13 000
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-21 314	-21 936

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

Premieintäkt vp-lån	-	-
---------------------	---	---

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

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

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-35	-36
Transaktionskostnader	-7 331	-4 532

Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	6 722 227	5 864 114	5 111 289	3 507 530	2 855 899
Totalavkastning, %	1,2	10,6	29,5	-8,0	29,6
Jämförelseindex, %	7,4	3,8	25,1	-7,3	32,2

Andelsklass A

Andelsvärde, kr	242,48	239,67	216,64	167,30	181,93
Antal utestående andelar	26 875 593	23 671 730	23 141 373	20 938 067	15 680 523
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Andelsklass B

Andelsvärde, kr	136,65	139,29	129,76	103,31	115,83
Antal utestående andelar	1 502 592	1 368 593	754 586	43 315	36 231
Utdelning kr/andel	4,34	3,48	3,76	3,72	-

	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	1 584 483	570 076	576 591	412 959	277 620
Totalavkastning, %	23,8	-7,3	17,0	-1,4	6,0
Jämförelseindex, %	25,0	-6,7	18,5	-0,3	7,0

Andelsklass A

Andelsvärde, kr	140,38	113,36	122,31	104,53	106,02
Antal utestående andelar	11 287 008	5 023 752	4 714 545	3 951 416	2 611 104
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Andelsklass B

Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	5,8%
Årsavkastning snitt (5 år)	11,6%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	14,7%
Totalrisk snitt index (2 år)	15,4%
Aktiv risk (2 år)	3,9%

Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,93%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,10%
Omsättningshastighet i fonden	0,39 ggr/år
Del av omsättningen som handlas med närliggande 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	97 kr

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Från och med den 10 mars 2021 tillämpas nya regler om lämnande av hållbarhetsinformation enligt Disclosureförordningen (EU 2019/2088, ofta förkortad "SFDR" för Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Nedan följer först fondens Hållbarhetsinformation som visar fondens aspekter och metoder i Hållbarhetsarbetet. Därefter följer en Redogörelse av årets aktiviteter i Hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

En hållbarhetsanalys är en naturlig del av den analys som genomförs inför investering i ett nytt bolag och löpande efter förvärv av ett värdepapper. Inom ramen för hållbarhetsanalysen värderar fondbolaget hur bolagen arbetar med sina största hållbarhetsrisker och möjligheter.

Analysen bidrar till att sätta samman en portfölj med bolag vars hållbarhetsarbete är ledande inom sådant arbete. Därmed undviker fonden bolag med hög hållbarhetsrisk som kan påverka avkastningen negativt samt investerar i bolag som kan bidra positivt till avkastningen och för en hållbar utveckling.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Öhman tror att ett ekonomiskt system där företag och investerare tänker och agerar långsiktigt, dvs. söker att minimera den negativa och maximera den positiva påverkan på människor och miljö, är det bästa för en långsiktigt hållbar tillväxt.

Öhmans definition av begreppet "hållbarhet" baseras på de företagsaktiviteter som upprätthåller eller förbättrar förmågan hos ett företag att skapa ekonomiska och samhälleliga värden på lång sikt.

Eftersom hållbarhetsrisker kan omfatta många faktorer, måste fondbolaget i hållbarhetsanalysen identifiera och fokusera på ett begränsat antal kriterier som faktiskt kan komma att påverka det enskilda bolagets finansiella utveckling, s.k. materiella kriterier.

Här följer egenskaper som Öhman främjar.

E i ESG är miljökriterier (Environment). Det inkluderar faktorer så som resursförbrukning, koldioxidutsläpp och avfall, samt dess påverkan på miljö och klimat. Varje företag påverkar och påverkas av miljön, men i varierande utsträckning beroende på bolag och bransch.

S i ESG sociala kriterier (Social) adresserar de relationer och kontaktytor ett företag har med människor i de samhällen där de bedriver sin verksamhet. Sociala kriterier inkluderar även relationen med anställda, samt mångfald och grundläggande mänskliga rättigheter. Varje företag verkar i och är beroende av ett väl fungerande och rättvist samhälle.

G i ESG är bolagsstyrning (Governance). Bolagsstyrning innefattar de interna styrsystemen, rutiner och kontroller som ett företag implementerar för att fatta effektiva beslut, följa lagen och leva upp till förväntningarna hos externa intressenter. Varje företag är i behov av ett väl fungerande styrsystem för en långsiktigt hållbar och lönsam utveckling.

Fonden beaktar taxonomins miljömål: Begränsning av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar.

Hur främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, ska uppnås beskrivs nedan under rubriken "Metoder som används för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper".

Referensvärden

- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar:

Fonden använder inte index för att jämföra fondens integrering av hållbarhetsrisker mot ett referensvärde.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

En hållbarhetsanalys genomförs inför investering i ett nytt bolag och löpande efter förvärv av ett värdepapper.

Med stöd av en integrerad hållbarhetsanalys identifieras bolag som Öhman anser är en långsiktigt hållbar investering:

- Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med internationella normer och konventioner
- Bolaget agerar för att minimera den negativa påverkan på människor och miljö
- Bolaget har god affärsetik
- Bolaget sätter tydliga och mätbara hållbarhetsrelaterade mål
- Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och fonden väljer in de bolag som rankas högst i Öhmans modell utifrån miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning.

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

Fondbolagets kommentar: 0%

- Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar: 0%

- Kärnvapen

Fondbolagets kommentar: 0%

- Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, Distribution 5%

- Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Produktion och Distribution 5%

- Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Vapen: Produktion 0%, Distribution 5%. Krigsmateriel: Produktion och Distribution 5%

- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Produktion och Distribution 5%

- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, Distribution 5%

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Exkluderingen avser bolag som utvinner fossila bränslen. 0%

- Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Cannabis (produktion och distribution) 5%

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i olje- eller gas-service (till mer än 10 procent) samt energiproduktion baserad på kol (till mer än 10 procent).

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Öhman initierar en påverkansdialog när ett bolag bedöms vara exponerat mot en hög hållbarhetsrisk som inte hanteras på ett tillfredställande sätt, eller uppvisar brister i sin verksamhet. Genom att Öhman som investerare uttrycker sina förväntningar på bolagens hållbarhetsarbete påverkas bolagen i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar:

Öhman Fonder arbetar tillsammans med andra investerare i flera olika forum och initiativ för att uppnå större effekt, till exempel via PRI, IIGCC, Climate Action 100+ med flera. För mer information se www.ohman.se/hallbarhet.

- Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar:

Öhman röstar på bolagsstämmor där fondbolaget har ett betydande ägande och på stämmor för bolag där det finns särskilda skäl avseende miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter.

Redogörelse av hållbarhetsarbetet

Metoder som använts för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

FONDEN HAR VALT BORT

Som en följd av fondens hållbara profil exkluderades vid senaste årsskiftet bolag motsvarande 23 procent av jämförelseindexets marknadsvärde.

FONDEN HAR VALT IN

Fondens strategi innebär att fonden placerar i de av indexets aktier som rankas högt enligt Öhman Fonders modell för hållbarhetsrating. De mer hållbara bolagen tilldelas en högre vikt i fonden än i jämförelseindex. Xpeng Inc är ett innehav som har överviktats under året. Företaget har ett bra ESG*-betyg och rankar högt inom sin sektor.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

50 innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året. 12 av dialogerna har varit egna och 38 via initiativ.

Under året har Öhman Fonder bedrivit dialog med Guangdong Investment som är ett kinesiskt investmentbolag. Bland annat har bolaget investeringar i två kolkraftverk. Målet med dialogen är att uppmuntra bolaget att utveckla sin klimatrapportering samt anta science based target, det vill säga ett klimatmål som är i linje med vad som krävs för att den globala uppvärmningen ska begränsas till max 1,5 grader Celsius. Under året har Guangdong Investment börjat kartlägga sin klimatpåverkan och identifiera vilka uppgifter de behöver för att kunna fatta beslut om ett utsläppsminskingsmål. I december skickade Öhman Fonder, tillsammans med en grupp investerare, ett brev till bolaget med önskemål om att bolaget ska sätta tillräckligt ambitiösa klimatmål för att begränsa den globala uppvärmningen till max 1,5 grader Celsius.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela 2021.

*ESG är en vanlig förkortning för hållbara investeringar. Begreppet står för Environmental, Social & Governance och innebär att investeraren tar särskild hänsyn till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning.

Information om ersättningar

Bakgrund

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

Öhmankoncernens 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 2021 uppgår till 56 938 (53 982) tkr.

Rörliga ersättningar 2021 är avsatt 25 000 (16 046) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 10 127 (8 945) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 3 204 (2 653) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 17 317 (17 163) tkr.

Övrig personal: 26 290 (25 221) tkr.

2021 års rörliga ersättning om 25 000 tkr är ännu ej fördelad. Under 2021 har rörliga ersättningarna från 2020 och tidigare år:

- 5 867 (4 280) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 4 483 (2 933) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 2 398 (1 988) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2021:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 054 (1 228) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 3 909 (2 745) tkr.

Övrig personal: 4 387 (3 240) 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 2021 till 72 (78) personer. Sammanlagt har 79 (74) personer erhållit fast ersättning och 67 (69) 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

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN EMERGING MARKETS, org.nr 515602-5453

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 EMERGING MARKETS för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-10 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-11 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 EMERGING MARKETs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 8-10.

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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-3 och avsnittet "Hållbarhetsinformation" på sidorna 8-10. 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. Risker 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 8-10 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 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

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Mona Alfredsson

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Öhman Emerging Markets
Öhman Etisk Index Sverige
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
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
Nordnet Indeksfond Danmark
Nordnet Indeksfond Norge
Nordnet Indeksrahasto Suomi
Nordnet Indexfond Sverige

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

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