

# ÅRSBERÄTTELSE 2020

## Öhman Global Growth

**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
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	4
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	6
Noter	6
Fondens utveckling	6
Nyckeltal	6
Hållbarhetsarbetet	7
Information om ersättningar	8
Redovisningsprinciper	8
Riskbedömningsmetod	8
VD och Styrelsens underskrift	9
Revisionsberättelse	9
Fondbolaget	10

### 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 GROWTH

### Placeringsinriktning

Fonden är en global aktiefond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden investerar i bolag med hög förväntad tillväxt och med produkter och tjänster baserade på teknisk innovation. Fonden placerar globalt och normalt i 30 till 50 bolag fördelade på olika sektorer. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

### Fondfakta

Fondens startdatum	1996-04-15
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Filip Boman
Ställföreträdare	Ylwa Häggström
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return USD*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	504400-2862

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	1,80%
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	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-part 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).

### 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 aktivt förvaltd aktiefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk.

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

Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

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 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.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 56,8 procent under 2020 medan fondens jämförelseindex steg med 17,2 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 625 miljoner till 2 826 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 1 521 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

2020 blev ett annorlunda år. Pandemins utbredning till världens alla hörn orsakade en mycket snabb marknadsnedgång och flera större ekonomier stängde ner med tuffa konsekvenser för många företag och branscher. Marknaden med sin framåtblickande natur uppvisade dock en överraskande positiv återhämtning. Ett globalt index för tillväxtbolag föll som mest med minus 27 procent men stängde till slut helåret på plus 17 procent. Penningpolitiska stimulanser tryckte redan låga räntor ännu lägre vilket gynnade tillväxtaktier relativt värdeaktier. Mot slutet av året såg vi även en viss återhämtning för de cykliska bolag som straffats hårdast av den ekonomiska krisen, då förväntningar om förbättrad ekonomisk aktivitet under 2021 börjat göra sig gällande i aktiekurserna.

Fonden investerar i teknikdriven tillväxt i alla sektorer, vilket visade sig vara en mycket lyckosam strategi under 2020. Vi gynnas av synnerhet av vår tematiska utgångspunkt, då flera megatrender accelererade i spåren av pandemin. Vi ser hur digitaliseringen nu tar stora kliv framåt och erbjuder de lösningar som behövs för ett säkrare, enklare och mindre klimatpåverkande samhälle. Digitala vinnare ledde marknaden, liksom grön energi och bolag som elektrifierar fordonsflottan. Fem innehav i fonden mer än fördubblades i värde under året: Alfen (elnät och energilagring) 380 procent, Moderna (vaccin) 368 procent, Sinch (digital kommunikation) 367 procent, SolarEdge (solcellsutrustning) 228 procent och Samsung SDI (batterier) 148 procent.

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

### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2020.

Fonden har under 2020 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

### VÄSENTLIGA RISKER

På sidan 3 återges en beskrivning av fondens väsentliga risker.

## Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är MSCI ACWI Growth Net Total Return USD. Indexet är relevant då det väl återspeglar utvecklingen på de globala aktiemarknader där fonden investerar.

Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Aktiv Risk*	8,37	6,11	N/A	N/A	N/A
	2015	2014	2013	2012	2011
Aktiv Risk	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\*Fonden startade 1996 men har fram till april 2019 saknat jämförelseindex och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2019.

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

### FONDEN VÄLJER BORT

Fonden har inte aktivt valt bort några investeringar på grund av att våra kriterier för ESG\* inte uppnåtts.

### FONDEN VÄLJER IN

Solaredge Technologies: För att världen ska ha en chans att nå Parisavtalets klimatmål så krävs storskaliga installationer av solkraft världen över. Men för att få ut så mycket energi som möjligt och så effektivt som möjligt behövs bra växelriktare och gärna effektoptimerare. Solaredge har ledande teknologier inom dessa områden och har därför positiv påverkan för klimatmålen.

### FONDBOLAGET PÅVERKAR

Elva innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året.

### Egen dialog:

Under året har vi bland annat fört en dialog med portföljbolaget DexCom som verkar inom medicinteknik och tillverkar blodsockermätare för diabetiker. Vid vårt investeringstillfälle hade bolaget en hög ESG\*-risk men vi såg potential för bolaget att bättre redovisa sitt jobb med riskhantering, produktkvalitet och säkerhet. Öhman Fonder ställde frågor till bolaget och efterfrågade bättre rapportering. Dexcom besvarade våra frågor och publicerade våren 2020 sin första hållbarhetsrapport. Bolagets hållbarhetsrisk har sjunkit; från "Severe" till "Medium" enligt Sustainability rating.

### ASPEKTER OCH METODER I HÅLLBARHETSARBETET

Hållbarhetsinformation avseende aspekter och metoder i hållbarhetsarbetet presenteras på sidan 7.

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

## 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>DETALJHANDEL</b>				
Alibaba Group Holding ADR	33 818	64 637	2,29%	2,29%
Amazon.com	2 304	61 627	2,18%	2,18%
ETSY Inc	44 600	65 165	2,31%	2,31%
		<b>191 428</b>	<b>6,77%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Orsted A/S	36 678	61 571	2,18%	2,18%
		<b>61 571</b>	<b>2,18%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Futu Holdings	142 500	53 541	1,89%	1,89%
Global Payments	40 566	71 767	2,54%	2,54%
		<b>125 308</b>	<b>4,43%</b>	
<b>HALVLEDARE</b>				
Cirrus Logic	90 000	60 756	2,15%	2,15%
Infineon Technologies	205 169	64 715	2,29%	2,29%
Nvidia	13 954	59 843	2,12%	2,12%
Solaredge Technologies	26 971	70 685	2,50%	2,50%
		<b>255 999</b>	<b>9,06%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Ciena Corp	148 302	64 368	2,28%	2,28%
Keyence	14 200	65 512	2,32%	2,32%
		<b>129 880</b>	<b>4,60%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Dexcom	23 451	71 205	2,52%	2,52%
Exact Sciences Corp	59 500	64 741	2,29%	2,29%
Inmode Limited	175 300	68 355	2,42%	2,42%
Phreesia	190 943	85 087	3,01%	3,01%
Silk Road Medical	132 900	68 739	2,43%	2,43%
		<b>358 127</b>	<b>12,67%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Samsung Electronics	121 745	74 552	2,64%	2,64%
Samsung SDI	21 996	104 430	3,70%	3,70%
Sony	92 300	75 512	2,67%	2,67%
		<b>254 493</b>	<b>9,01%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Trainline Plc	844 388	43 984	1,56%	1,56%
		<b>43 984</b>	<b>1,56%</b>	
<b>LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.</b>				
Zur Rose Group	27 326	71 848	2,54%	2,54%
		<b>71 848</b>	<b>2,54%</b>	
<b>LÄKEMEDEL</b>				
Moderna	38 000	32 603	1,15%	1,15%
		<b>32 603</b>	<b>1,15%</b>	
<b>MJUKVARA &amp; TJÄNSTER</b>				
Adobe Inc	16 584	68 115	2,41%	2,41%
Akamai Technologies	79 274	68 353	2,42%	2,42%
Alphabet A	4 844	69 723	2,47%	2,47%
Citrix Systems	48 190	51 489	1,82%	1,82%
Globant	36 649	65 497	2,32%	2,32%
Hynix Semiconductor	86 782	77 745	2,75%	2,75%
Keywords Studios	232 931	74 787	2,65%	2,65%
Microsoft	37 447	68 402	2,42%	2,42%
Nintendo	11 800	61 789	2,19%	2,19%
Palo Alto Networks	24 016	70 094	2,48%	2,48%
Sinch	76 374	102 341	3,62%	3,62%
Softwareone Holding	288 583	70 246	2,49%	2,49%
Varonis Systems	51 600	69 333	2,45%	2,45%
		<b>917 913</b>	<b>32,48%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
W-Scope	574 000	42 919	1,52%	1,52%
		<b>42 919</b>	<b>1,52%</b>	
<b>SERVICE</b>				
Nexi Spa	347 301	57 024	2,02%	2,02%
		<b>57 024</b>	<b>2,02%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
Alfen Beheer BV	112 974	93 769	3,32%	3,32%
Ballard Power Systems	358 400	68 802	2,43%	2,43%
		<b>162 571</b>	<b>5,75%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>2 705 668</b>	<b>95,75%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 705 668</b>	<b>95,75%</b>	

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	2 705 668	95,75%
Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>2 705 668</b>	<b>95,75%</b>
Övriga tillgångar och skulder	119 990	4,25%
Varav likvida medel	137 937	4,88%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 825 658</b>	<b>100,00%</b>

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2020	2019
Överlåtbara värdepapper	2 705 668	575 232
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 705 668</b>	<b>575 232</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 705 668</b>	<b>575 232</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	137 937	51 129
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 148	126
Övriga tillgångar (Not 2)	-	25
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 844 753</b>	<b>626 512</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	253	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 135	973
Övriga skulder (Not 2)	14 708	96
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>19 096</b>	<b>1 110</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>2 825 658</b>	<b>625 402</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	2020	2019
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	708 092	587 692
Värdetförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdetförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdetförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	17	326
Utdelningar	4 351	4 530
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 255	1 627
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	1
Övriga intäkter (Not 4)	918	0
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>	<b>707 123</b>	<b>594 176</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-26 546	-17 778
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-26 316	-17 576
Ersättning till förvaringsinstitut	-205	-161
Ersättning till tillsynsmyndighet	-3	-16
Ersättning till revisorer	-22	-25
Räntekostnader	-87	-195
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-1 396	-1 476
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-28 029</b>	<b>-19 449</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>679 093</b>	<b>574 726</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020	2019
Fondförmögenhet vid årets början	625 402	2 590 572
Andelsutgivning	2 528 211	283 900
Andelsinlösen	-1 007 049	-2 823 797
Årets resultat	679 093	574 726
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>2 825 658</b>	<b>625 402</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	25
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-14 708	-96
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	1
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	-	-
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-435	-430
Transaktionskostnader	-962	-1 046

## Fondens utveckling

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	2 825 658	625 402	2 590 572	2 095 666	1 586 192
Totalavkastning, %	56,8	41,9	7,4	23,3	10,7
Jämförelseindex, %	17,2	40,1	-	-	-
Andelsvärde, kr	1 156,72	737,61	519,71	483,84	392,42
Antal utestående andelar	2 442 827	847 872	4 984 633	4 331 284	4 042 309
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	1 411 557	1 047 766	769 125	630 706	576 318
Totalavkastning, %	29,6	34,0	21,8	6,1	-0,3
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	354,42	273,37	204,03	167,53	159,51
Antal utestående andelar	4 012 052	3 832 467	3 769 853	3 741 962	3 618 805
Utdelning kr/andel	-	-	-	1,63	0,95

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	49,2%
Årsavkastning snitt (5 år)	26,7%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	17,4%
Totalrisk snitt index (2 år)	16,4%
Aktiv risk (2 år)	8,4%

## Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	1,85%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,04%
Omsättningshastighet i fonden	0,30 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	224 kr

## Hållbarhetsinformation

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)
  - Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
  - Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
  - Andra hållbarhetsaspekter
- Fondbolagets kommentar:** *Fonden investerar inte i verksamheter som enligt Öhman Fonder bedöms vara oetiska.*

### Metod som används

#### Fonden väljer in

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser foOnder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

#### Fondbolagets kommentar:

*Hållbarhetsanalys utgör en del av bolagsanalysen, då varje bolag tilldelas ett hållbarhetsbetyg (ESG-poäng) som ligger till grund för förvaltarens investeringsbeslut. En genomlysning och riskanalys genomförs för samtliga innehav i fonden. Fonden väljer in bolag som bedöms hantera hållbarhetsriskerna på ett systematiskt sätt.*

#### Fonden väljer bort

##### Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsriktning..

- Klusterbomber, personminor, 0%
- Kemiska och biologiska vapen, 0%
- Kärnvapen, 0%
- Vapen och/eller krigsmateriel

#### Fondbolagets kommentar:

*Vapen: Produktion 0%, Distribution 5%.*

*Krigsmateriel: Produktion och Distribution 5%*

- Alkohol

**Fondbolagets kommentar:** *Produktion och Distribution 5%*

- Tobak

**Fondbolagets kommentar:** *Produktion 0%, Distribution 5%*

- Kommersiell spelverksamhet

**Fondbolagets kommentar:** *Produktion och Distribution 5%*

- Pornografi

**Fondbolagets kommentar:** *Produktion 0%, Distribution 5%*

- Fossila bränslen: (olja, gas, kol)

**Fondbolagets kommentar:** *Exkludering 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

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i olje- eller gas-service (max 10 procent av omsättningen, resp. 25 procent för Småbolagsfonden och Sweden Micro Cap) samt energiproduktion baserad på kol (max 10 procent av omsättningen, respektive 25 procent för Småbolagsfonden och Sweden Micro Cap).

#### Fondbolaget påverkar

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

- Bolagspåverkan i egen regi.

**Fondbolagets kommentar:** *Öhman Fonder initierar en påverkansdialog när vi bedömer att ett bolag är exponerat mot en hög hållbarhetsrisk som inte hanteras på ett tillfredställande sätt, eller uppvisar brister i sin verksamhet. Genom att vi som investerare uttrycker våra förväntningar på bolagens hållbarhetsarbete är vi med och påverkar 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/ansvarsfulla-investeringar](http://www.ohman.se/ansvarsfulla-investeringar)*

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

**Fondbolagets kommentar:** *Öhman Fonder har identifierat tre fokusområden som är viktiga för en långsiktigt hållbar utveckling. Inom ramen för dessa fokusområden bedriver vi bolagspåverkan tillsammans med en extern konsult (Sustainalytics). Läs mer på <https://www.ohman.se/ansvarsfulla-investeringar/fokusomraden/>*

- Röstar på bolagsstämmor.

**Fondbolagets kommentar:** *Öhman Fonder röstar på bolagsstämmor där vi har ett betydande ägande och på stämmor för bolag där det finns särskilda skäl avseende miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter.*

## 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/om-oss/vara-bolag/e-ohman-jor-ab/ersattningpolicy/> Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts.

### 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 anställde uppfyllt uppställda mål, bidragit till berört koncernföretags lönsamhet och efterlevt tillämpliga regler, såväl interna som externa.

### Ersättningar

Fasta ersättningar 2020 uppgår till 53 982 (59 143) tkr.

Rörliga ersättningar 2020 är avsett 16 046 (11 266) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar  
8 945 (12 331) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner  
2 653 (4 038) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare  
17 163 (17 363) tkr

Övrig personal: 25 221 (25 411) tkr

2020 års rörliga ersättning om 16 046 tkr är ännu ej fördelad. Under 2020 har rörliga ersättningarna från 2019 och tidigare år:

- 4 280 (5 219) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 2 933 (2 824) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 1 988 (1 888) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2020:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 1 228 (1 617) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 2 745 (2 699) tkr.

Övrig personal: 3 240 (3 727) 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 2020 till 78 (82) personer. Sammanlagt har 74 (79) personer erhållit fast ersättning och 69 (59) personer erhållit rörlig ersättning under året.

## Redovisningsprinciper

### Värdepappersfonder

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

### Specialfonder

Fondernas verksamhet regleras av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) samt deras fondbestämmelser. Fondernas redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-föreskrifterna).

### Generella redovisningsprinciper

Fonderna tillämpar vidare i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Fondens andelsvärde per 2020-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2020-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2020-12-31. 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 2020-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

## Riskbedömningsmetod

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



## Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den 19 mars 2021

Johan Malm  
Ordförande

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Jamal Abida Norling  
Verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN GLOBAL GROWTH, org.nr 504400-2862.

## 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 GROWTH för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7 ("Uppföljning av hållbarhetsarbetet" respektive "Hållbarhetsinformation"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-9 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 GROWTHs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7.

**Grund för uttalande**

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsd 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 10-11 samt sidan 4, avsnittet "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" och sidan 7, avsnittet "Hållbarhetsinformation". Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

**Fondbolagets ansvar**

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

**Revisorns ansvar**

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

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

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

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

**Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen**

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 mars 2021

Ernst &amp; Young AB

Mona Alfreðsson

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:

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

### Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

### Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services  
106 40 STOCKHOLM

### Revisorer

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

### Fonder under förvaltning

#### Värdepappersfonder:

Öhman Etisk Emerging Markets  
Öhman Etisk Index Europa  
Öhman Etisk Index Japan  
Öhman Etisk Index Pacific  
Öhman Etisk Index Sverige  
Öhman Etisk Index USA  
Öhman FRN Hållbar  
Öhman Företagsobligationsfond  
Öhman Företagsobligation Hållbar  
Öhman Global Growth  
Öhman Global Hållbar  
Öhman Global Marknad Hållbar  
Öhman Global Småbolag Hållbar  
Öhman Grön Obligationsfond  
Öhman Kort Ränta  
Öhman Navigator  
Öhman Obligationsfond  
Öhman Obligationsfond SEK  
Öhman Realräntefond  
Öhman Räntefond Kompass Hållbar  
Öhman Småbolagsfond  
Öhman Sverige Hållbar  
Öhman Sverige Marknad Hållbar  
Öhman Sweden Micro Cap  
Lärfond 21-44 år  
Lärfond 45-58 år  
Lärfond 59 +  
Nordnet Försiktig  
Nordnet Hållbar Pension  
Nordnet Offensiv  
Nordnet Räntefond Sverige  
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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906