

# ÅRSBERÄTTELSE 2021

## Öhman Marknad Japan

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

## MARKNAD JAPAN

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen på den japanska aktiemarknaden. 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	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Martin Sandstedt
Jämförelseindex	MSCI Japan Total Return Net USD*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	504400-4934

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,65%
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 och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel placeras så att fondens utveckling följer MSCI Japan-index.

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.

### 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 8,8 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex steg med 12,1 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 348 miljoner till 351 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 25 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

Fonden har under helåret 2021 haft ett negativt hållbarhetsbidrag jämfört med MSCI Japan Index. Störst negativt bidrag kommer från fondens fossilexkluderingar följt av ESG\*-exkluderingar och övervikter i hållbara bolag. På bolagsnivå är det Softbank Group (ESG del av året), Hitachi (ESG del av året), Lasertec (ESG) och Mitsubishi (fossil) som bidragit mest negativt till fondens avkastning relativt jämförelseindex under året.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 15 februari 2022 bytte fonden namn från Öhman Etisk Index Japan till Öhman Marknad Japan.

2022 har inletts med nedåtgående marknader och oro. När Ryssland invaderade Ukraina påverkades marknadsutvecklingen negativt. Fonden har inga ryska innehav.

### 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 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 utifall 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 Japan Net Total Return Index och är enligt fondbolaget relevant då detta index bäst återspeglar fondens placeringsinriktning.

Fondens mål är att erbjuda en bred marknadsexponering mot regionmarknaden Japan. Genom sin hållbarhetsprofil och generellt sett högre ESG-ranking 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*	2,37	2,14	1,31	1,04	0,58
	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk	0,67	0,53	1,13	1,23	1,01

\*Fondens avvikelse från index kommer i huvudsak från fondens hållbarhetskriterier.

\*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.

## Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

## Aktier

## BANKER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Chiba Bank	5 000	259	0,07%	0,07%
Mitsubishi UFJ Financial Group	157 300	7 728	2,20%	2,20%
Mizuho Financial Group	32 530	3 742	1,06%	1,06%
Resona Holdings	29 000	1 020	0,29%	0,29%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	4 600	1 390	0,40%	0,40%
		<b>14 139</b>	<b>4,02%</b>	

## DETALJHANDEL

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Fast Retailing	780	4 005	1,14%	1,14%
Kose	400	410	0,12%	0,12%
Nitori Holdings	1 100	1 490	0,42%	0,42%
Pan Pacific International	5 700	711	0,20%	0,20%
Rakuten Group	11 900	1 080	0,31%	0,31%
Tsuruha Holdings	500	434	0,12%	0,12%
		<b>8 130</b>	<b>2,31%</b>	

## ELKRAFT, VATTEN

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Chubu Electric Power	8 900	848	0,24%	0,24%
Yaskawa Electric	3 000	1 330	0,38%	0,38%
		<b>2 178</b>	<b>0,62%</b>	

## FASTIGHETER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Japan Real Estate	11	565	0,16%	0,16%
Mitsubishi Estate	15 700	1 968	0,56%	0,56%
Nippon Building Fund	20	1 054	0,30%	0,30%
Nippon Prologis Reit	32	1 024	0,29%	0,29%
Nomura Real Estate Holdings	1 000	208	0,06%	0,06%
Nomura Real Estate Master Fund	52	662	0,19%	0,19%
Orix JREIT	37	523	0,15%	0,15%
		<b>6 003</b>	<b>1,71%</b>	

## FINANSFÖRETAG

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Daiwa Securities	20 800	1 061	0,30%	0,30%
Japan Exchange Group	6 200	1 227	0,35%	0,35%
Nomura Holdings	41 700	1 645	0,47%	0,47%
Orix	15 900	2 935	0,84%	0,84%
Tokyo Century Corp	400	175	0,05%	0,05%
		<b>7 043</b>	<b>2,00%</b>	

## FORDON

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Bridgestone	6 600	2 568	0,73%	0,73%
Denso	5 700	4 270	1,22%	1,22%
Honda Motor	21 200	5 384	1,53%	1,53%
Isuzu Motors	8 500	956	0,27%	0,27%
Stanley Electric	2 300	521	0,15%	0,15%
Toyota Motor	127 000	21 024	5,98%	5,98%
Yamaha Motor	2 600	564	0,16%	0,16%
		<b>35 287</b>	<b>10,04%</b>	

## FÖRSÄKRINGSBOLAG

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Dai-ichi Life	14 400	2 633	0,75%	0,75%
Japan Post Holdings	30 400	2 143	0,61%	0,61%
MS & AD Insurance	5 800	1 618	0,46%	0,46%
Sompo Japan Nipponkoa	4 900	1 872	0,53%	0,53%
T&D Holdings	6 600	764	0,22%	0,22%
Tokio Marine Holdings	7 700	3 870	1,10%	1,10%
		<b>12 900</b>	<b>3,67%</b>	

## HALVLEDARE

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Advantest	2 900	2 485	0,71%	0,71%
Disco Corp	400	1 105	0,31%	0,31%
Renesas Electronics	16 400	1 835	0,52%	1,13%
Rohm	900	741	0,21%	0,21%
Tokyo Electron	2 000	10 422	2,97%	2,97%
		<b>16 589</b>	<b>4,72%</b>	

## HUSHÅLLSPRODUKTER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Kao	6 300	2 981	0,85%	0,85%
Shiseido	5 300	2 673	0,76%	0,76%
Toto	1 700	707	0,20%	0,20%
Unicharm	6 000	2 358	0,67%	0,67%
		<b>8 719</b>	<b>2,48%</b>	

## HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Azbil Corp	2 000	824	0,23%	0,23%
Fujitsu	2 600	4 033	1,15%	1,15%
Hitachi	12 600	6 172	1,76%	1,76%
Ibiden	900	484	0,14%	0,14%
Keyence	2 510	14 264	4,06%	4,06%
Kyocera	4 300	2 430	0,69%	0,69%
Murata Manufacturing	7 700	5 544	1,58%	1,58%
Nec	2 600	1 085	0,31%	0,31%
Nidec	6 100	6 484	1,85%	1,85%
Omron	2 650	2 388	0,68%	0,68%
Seiko Epson	2 800	456	0,13%	0,13%
TDK	4 800	1 694	0,48%	0,48%
Yokogawa Electric	2 500	408	0,12%	0,12%
		<b>46 266</b>	<b>13,17%</b>	

## HÄLSOVÄRD

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Asahi Intecc	2 700	525	0,15%	0,15%
Dainippon Sumitomo Pharma	3 300	344	0,10%	0,10%
Hoya	4 600	6 188	1,76%	1,76%
M3	5 900	2 687	0,76%	0,76%

Medipal Holdings Corp	3 300	559	0,16%	0,16%
Sysmex	2 400	2 934	0,84%	0,84%
Terumo	8 400	3 210	0,91%	0,91%
		<b>16 447</b>	<b>4,68%</b>	

## KONSUMENTKAPVAROR

Bandai Namco	2 900	2 051	0,58%	0,58%
Daiwa House Industry	8 500	2 211	0,63%	0,63%
Fuji Electric	1 600	790	0,22%	0,22%
Fuji Photo Film	4 900	3 285	0,93%	0,93%
Lion	2 500	302	0,09%	0,09%
Misumi Group	3 700	1 373	0,39%	0,39%
Panasonic	28 800	2 864	0,82%	0,82%
Sekisui Chemical	4 900	740	0,21%	0,21%
Sekisui House	7 700	1 495	0,43%	0,43%
Sharp	2 000	208	0,06%	0,06%
Shimano	1 000	2 411	0,69%	0,69%
Sony	16 000	18 209	5,18%	5,18%
Square Enix Holdings	1 000	464	0,13%	0,13%
Yamaha	1 600	713	0,20%	0,20%
		<b>37 115</b>	<b>10,56%</b>	

## KONSUMENTTJÄNSTER

McDonalds Japan	1 300	520	0,15%	0,15%
Nihon M&A Center	3 000	665	0,19%	0,19%
Oriental Land	2 600	3 965	1,13%	1,13%
Recruit Holdings	18 600	10 196	2,90%	2,90%
Sohgo Security Services	1 500	539	0,15%	0,15%
Z Holdings	34 900	1 831	0,52%	0,52%
		<b>17 716</b>	<b>5,04%</b>	

## LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Aeon	8 500	1 810	0,52%	0,52%
Kikkoman	1 900	1 445	0,41%	0,41%
		<b>3 255</b>	<b>0,93%</b>	

## LIVSMEDELSPROD

Ajinomoto	6 100	1 677	0,48%	0,48%
Ito En	900	427	0,12%	0,12%
Meiji Holdings	1 600	863	0,25%	0,25%
Nissin Foods	1 000	660	0,19%	0,19%
Suntory Beverage & Food	1 600	523	0,15%	0,15%
Yakult Honsha	2 000	943	0,27%	0,27%
		<b>5 094</b>	<b>1,45%</b>	

## LÄKEMEDEL

Astellas Pharma	25 000	3 677	1,05%	1,05%
Chugai Pharmaceutical	8 900	2 614	0,74%	0,74%
Daiichi Sankyo	21 900	5 036	1,43%	1,43%
Eisai	2 000	1 027	0,29%	0,29%
Kobayashi Pharmaceutical	700	498	0,14%	0,14%
Kyowa Kirin	3 700	912	0,26%	0,26%
Ono Pharmaceutical Co	5 100	1 145	0,33%	0,33%
Santen Pharmaceutical	4 300	476	0,14%	0,14%
Shionogi & Co	3 700	2 364	0,67%	0,67%
Welcia Holdings	1 500	423	0,12%	0,12%
		<b>18 171</b>	<b>5,17%</b>	

## MEDIA

Capcom Co	3 000	639	0,18%	0,18%
Cyberagent	5 600	843	0,24%	0,24%
Dentsu	3 100	999	0,28%	0,28%
Hakudodo	2 000	301	0,09%	0,09%
SoftBank Corp	37 400	4 277	1,22%	1,22%
		<b>7 059</b>	<b>2,01%</b>	

## MJUKVARA &amp; TJÄNSTER

Itochu Techno-Solutions	1 600	465	0,13%	0,13%
Mercari	1 400	645	0,18%	0,18%
Nintendo	1 500	6 327	1,80%	1,80%
Nomura Research Institute	4 386	1 702	0,48%	0,48%
NTT Data	8 800	1 706	0,49%	0,49%
Oracle Japan	700	481	0,14%	0,14%
SCSK	2 700	486	0,14%	0,14%
SoftBank Group	15 700	6 708	1,91%	3,13%
TIS	2 400	646	0,18%	0,18%
Trend Micro	1 700	854	0,24%	0,24%
		<b>20 021</b>	<b>5,70%</b>	

## RÅVAROR &amp; MATERIAL

Asahi Kasei	18 200	1 547	0,44%	0,44%
JFE Holding	6 400	738	0,21%	0,21%
JSR	2 000	688	0,20%	0,20%
Mitsubishi Chemical	18 200	1 219	0,35%	0,35%
Mitsui Chemicals	2 000	486	0,14%	0,14%
Nippon Paint	9 300	917	0,26%	0,26%
Nitto Denko	2 200	1 538	0,44%	0,44%
Oji Paper	10 400	455	0,13%	0,13%
Shin-Etsu Chemical	4 800	7 518	2,14%	2,14%
Toray Industries	17 900	960	0,27%	0,27%
		<b>16 065</b>	<b>4,57%</b>	

## SERVICE

Dai Nippon Printing	3 200	728	0,21%	0,21%
Persol Holdings	2 900	762	0,22%	0,22%
Secom	2 800	1 758	0,50%	0,50%
Toppan Printing	3 200	542	0,15%	0,15%
		<b>3 790</b>	<b>1,08%</b>	

## TELEKOMOPERATÖRER

Hikari Tsushin	300	418	0,12%	0,12%
----------------	-----	-----	-------	-------

KDDI	22 200	5 868	1,67%	1,67%
Nippon Telegraph & Telephone	17 300	4 285	1,22%	1,70%
		<b>10 570</b>	<b>3,01%</b>	

## TRANSPORT

All Nippon Airways	1 400	265	0,08%	0,08%
Central Japan Railway	1 900	2 292	0,65%	0,65%
East Japan Railway	4 100	2 280	0,65%	0,65%
Hankyu Hanshin Holdings	2 900	744	0,21%	0,21%
Keio	1 300	518	0,15%	0,15%
Keisei Electric Railway	1 800	440	0,13%	0,13%
Nippon Express	900	489	0,14%	0,14%
SG Holdings Co	4 200	889	0,25%	0,25%
Tokyu	7 700	925	0,26%	0,26%
West Japan Railway	2 400	908	0,26%	0,26%
Yamato Transport	3 600	765	0,22%	0,22%
		<b>10 516</b>	<b>2,99%</b>	

## VERKSTAD

Asahi Glass	2 600	1 122	0,32%	0,32%
Daifuku	1 300	961	0,27%	0,27%
Fanuc	2 600	4 984	1,42%	1,42%
Hino Motors	3 100	231	0,07%	6,05%
Hitachi Construction Machinery	1 000	261	0,07%	
Hitachi Metals	2 800	469	0,13%	1,96%
Hoshizaki	700	476	0,14%	0,14%
Kubota	14 400	2 891	0,82%	0,82%
Kurita Water Industries	1 700	730	0,21%	0,21%
Lixil Group	4 000	964	0,27%	0,27%
Minebea Mitsumi	4 900	1 258	0,36%	0,36%
Miura	1 300	405	0,12%	0,12%
NGK Insulators	2 500	382	0,11%	0,11%
Obayashi	8 900	623	0,18%	0,18%
Shimadzu	3 400	1 298	0,37%	0,37%
SMC	700	4 270	1,22%	1,22%
Sumitomo Electric Industries	10 800	1 273	0,36%	0,36%
Taisei	2 600	714	0,20%	0,20%
		<b>23 312</b>	<b>6,63%</b>	

**Summa Aktier** 346 387 98,58%

**Summa Överlåtbara värdepapper** 346 387 98,58%

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

## Standardiserade Derivat

## INDEXTERMINER

Topix mar 2022 Index	3	0	0,00%	0,00%
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

**Summa Standardiserade Derivat** 0 0,00%

**Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES** 0 0,00%

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	346 387	98,58%
Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>346 387</b>	<b>98,58%</b>

Övriga tillgångar och skulder	4 984	1,42%
Varav likvida medel	4 867	1,39%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>351 371</b>	<b>100,00%</b>

\*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:2,48% - Min:0,89% - Max:4,95% av fondförmögenheten.

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	346 387	335 253
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>346 387</b>	<b>335 253</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	377	1 287
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>346 764</b>	<b>336 541</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	4 867	12 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304	362
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>351 935</b>	<b>348 911</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	30	36
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	203	199
Övriga skulder (Not 2)	331	1 007
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>564</b>	<b>1 242</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>351 371</b>	<b>347 669</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	377	1 287
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	24 475	-21 383
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	998	1 305
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	-	-
Utdelningar	6 253	6 875
Valutakursvinster och -förluster netto	-32	1 615
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	-	0
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>31 694</b>	<b>-11 589</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-2 394	-2 408
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-2 284	-2 273
Ersättning till förvaringsinstitut	-84	-111
Ersättning till tillsynsmyndighet	-2	-2
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-18	-15
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-99	-97
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 511</b>	<b>-2 521</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>29 183</b>	<b>-14 110</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	347 669	509 562
Andelsutgivning	87 057	94 068
Andelsinlösen	-112 538	-241 851
Årets resultat	29 183	-14 110
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>351 371</b>	<b>347 669</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-331	-1 007
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	-	-
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-35	-36
Transaktionskostnader	-63	-62

## Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	351 371	347 669	509 562	487 556	695 288
Totalavkastning, %	8,8	1,7	28,3	-6,9	11,6
Jämförelseindex, %	12,1	0,4	26,3	-5,7	11,7
Andelsvärde, kr	142,35	130,82	128,63	100,24	107,62
Antal utestående andelar	2 468 367	2 657 607	3 961 499	4 863 940	6 460 497
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	600 593	535 033	383 417	375 381	225 372
Totalavkastning, %	10,1	17,5	15,7	23,0	1,4
Jämförelseindex, %	10,6	18,3	16,2	25,1	3,2
Andelsvärde, kr	96,47	87,63	74,55	64,44	52,41
Antal utestående andelar	6 225 739	6 088 786	5 142 308	5 825 516	4 338 552
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	0,91

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	5,2%
Årsavkastning snitt (5 år)	8,1%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	14,9%
Totalrisk snitt index (2 år)	15,0%
Aktiv risk (2 år)	2,4%

## Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,69%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
Omsättningshastighet i fonden	0,31 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	72 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, arbetstagarättigheter 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 samhällliga 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](http://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 års-skiftet bolag motsvarande 24 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. Softbank Corp. är ett innehav som har överviktats under året. Företaget har ett bra ESG\*-betyg och rankar högt inom sin sektor.

#### FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

43 innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året. 12 av dialogerna har varit egna och 31 via initiativ.

Ansiktsgenkänning är en ny teknik som förändrar och påverkar vårt dagliga liv. Ett bolag som levererar produkter till denna teknik är japanska NEC. Med den nya tekniken följer betydande risker för brott mot de mänskliga rättigheterna, inte minst genom kränkningar av den personliga integriteten. Att strida mot mänskliga rättigheter utgör en varumärkesrisk som kan leda till operativa och finansiella risker för företag som NEC. Sedan våren 2021 deltar Öhman Fonder i ett initiativ där vi tillsammans med 50 andra investerare bedriver påverkansdialog med bland andra NEC för att säkerställa att de hantera risker kopplat till mänskliga rättigheter.

#### 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 MARKNAD JAPAN, org.nr 504400-4934

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 MARKNAD JAPAN 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 MARKNAD JAPANS 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. 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 8-10 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906