

# ÅRSBERÄTTELSE 2020

## Öhman Sverige Fokus

**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
Verksamhetsberättelse	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)

## SVERIGE FOKUS

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att överträffa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i ett koncentrerat antal svenska aktier, normalt i 10 till 20 stora och medelstora bolag fördelade på olika branscher. Större vikt läggs vid val av enskilda aktier än vid val av bransch. 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.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder (LAIF), vilket innebär att den får avvika från de riskspridningskrav som gäller för värdepappersfonder. Det innebär bland annat att fonden får ha en mer koncentrerad aktieportfölj. I fonden får dock överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samme emittent uppgå till högst 11 procent av fondens värde. Fondens innehav av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och konto hos kreditinstitut från ett och samma företag eller företag i samma företagsgrupp får tillsammans uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

### Fondfakta

Fondens startdatum	2017-05-31
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Anders Avervik
Ställföreträdare	Stefan Kopperud
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark Cap
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-9190

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift A och B	1,50%
Förvaltningsavgift D	1,00%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

### 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 förvaltat aktiefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. I och med att fondens medel placeras i aktier ska investeraren räkna med att fondandelsvärdet kan variera kraftigt över tiden.

Med hänsyn till att fondens aktieplaceringar koncentreras till ett begränsat antal bolag och varje placering utgör en relativt stor andel av fondens värde får det antas att fondens exponering för företagsspecifika risker kommer att vara något högre än för en svensk aktiefond som har en bredare placeringsinriktning. Fonden avser att anskaffa eller avyttra positionerna i specifika innehav i sin helhet, vilket skapar en något högre marknadslikviditetsrisk än för en fond som exekverar delar av positionerna.

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. Fonden använder normalt sett inte derivatinstrument, eller andra tekniker och instrument, för att skapa hävstång.

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

#### AKTIEMARKNADSRISK

Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

#### 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.

## Verksamhetsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 13,3 procent under 2020 medan fondens jämförelseindex steg med 12,8 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 872 miljoner till 1 182 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 171 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

Under året såg vi kraftiga svängningar på både aktie-, valuta- och räntemarknaderna. Året började i relativt positiv anda och många hade börjat se möjligheter till viss konjunkturell återhämtning. Riskskapiten föll dock till bottenivåer och konjunkturutsikterna försvagades kraftigt när det visade sig att den virusutbredning vi sett i Kina nu utvecklades till en global pandemi. Den svenska aktiemarknaden föll med cirka 30 procent från toppen i februari till botten i slutet av mars. Vid den tidpunkten hade både regeringar och centralbanker förstått vidden av det inträffade varför vi därefter såg ekonomiska stimulanser av en storlek som tidigare aldrig setts. Då ingen kunde beräkna vare sig virusets framfart eller hur det skulle påverka företagens intjäning kunde det heller inte göras en rimlig värdering av bolagen. Investerare sålde egentligen bara ut risk inför en möjlig global recession, men det skulle visa sig i efterhand att värderingarna var extremt låga då dom flesta bolagen lyckades hantera sin situation relativt väl. Även om det givetvis fanns undantag inom framför allt rese- och upplevelseindustrin.

Under hösten såg vi en ökande smittspridning slå mot samhällen men marknaden hade lärt sig att centralbankerna skulle fortsätta att stötta varför ingen större panik spred sig denna gång. Istället såg vi att läkemedelsbolagen börja avisera att ett vaccin inte behövde vara långt borta. Dessa nyheter fick framför allt konjunkturkänsliga bolag och sektorer att utvecklas starkt då marknaden började prisa in en global återgång till viss normalitet.

På den svenska marknaden har spelbolag och konjunkturkänsliga bolag klarat året bäst medan framför allt fastighetssektorn haft en sämre utveckling. Under året såg vi också stora skillnader mellan olika detaljhandelsbolag, vinnarna var bolag med starka digitala kanaler och e-handel medan förlorarna fanns bland bolag med stora butiksbestånd.

Fondens utveckling har påverkats positivt bland annat av positionen i Nibe. Bolaget fortsätter leverera starka siffror samtidigt som efterfrågan på bolag med en bra hållbarhetsprofil varit stor bland investerarna. Beijer Ref är ytterligare ett bolag med en hållbarhetsprofil som givit ett positivt bidrag till avkastningen.

Det är främst två bolag som påverkat fondens avkastning negativt relativt jämförelseindex under perioden, riskkapitalbolaget EQT och Evolution Gaming (leverantör av live casino-lösningar), som fonden inte äger har bidragit starkt till indexets utveckling.

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 OMX Stockholm Benchmark Cap.

Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Fondbolaget strävar efter att via fundamental finansiell analys identifiera individuella bolags värde drivare. Detta uppnås genom väl genomarbetade investeringsprocesser tillsammans med tillämpning av fondbolagets hållbarhetskriterier, därefter görs ett aktivt val av och fördelning av bolag utan hänsyn tagen till fondens jämförelseindex.

	2020	2019	2018	2017	2016
Aktiv Risk*	4,56	4,95	N/A	N/A	
	2015	2014	2013	2012	2011
Aktiv Risk					

\*Fonden startade 2017 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2019. Aktivitetsmättet beror på hur väl fonden och index samvarierar. När aktivitetsmättet rör sig kan det antingen bero på marknadsförändringar eller på en över- eller undervikt i fonden i förhållande till jämförelseindex i ett enskilt värdepapper. De årliga variationerna i aktiv risk förklaras till största del av marknadsförutsättningar de enskilda åren, tillämpning av hållbarhetskriterier samt individuella aktieval som görs utan hänsyn till indexvikt.

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

### FONDEN VÄLJER BORT

I vårt hållbarhetsarbete har Öhman Fonder valt att inte investera i spelbolag eller bolag som arbetar för att förse dessa med kunder, så kallade affiliate-verksamheter. Därför har vi bland annat avstått från att investera i spelbolag som Evolution Gaming som var en av jämförelseindexets största vinnare under 2020. Vidare har fonden inte investerat i bland annat Investor på grund av dess innehav i vapentillverkaren SAAB.

### FONDEN VÄLJER IN

BillerudKorsnäs: Bolaget har många produkter (förpackningar) som är både miljövänliga och komposterbara. Bolaget ligger i framkant med sitt hållbarhetsarbete och 97 procent av bolagets produktion är fossilfri. Billerud ligger i topp på Dow Jones Sustainability Index.

### FONDBOLAGET PÅVERKAR

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

### Egen dialog:

Öhman har fört en dialog med portföljbolaget Epiroc om deras arbete med mänskliga rättigheter generellt, samt mer specifikt om deras verksamhet i Västsahara, som sedan många år är ockuperat av Marocko. Som en följd av dialogen har Epiroc åtagit sig att skriva in krav på sina kunder och affärspartners kopplade till internationella riktlinjer samt åtagit sig att inkludera sociala aspekter i sin globala hållbarhetspolicy. Epiroc har även meddelat att de inte längre har några leveranser till kund med verksamhet i Västsahara. Vi har därmed valt att avsluta dialogen.

### ASPEKTER OCH METODER I HÅLLBARHETSARBETET

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

## 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>				
Hennes & Mauritz B	306 388	52 699	4,46%	4,46%
		<b>52 699</b>	<b>4,46%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Fastighets Balder B	142 683	61 197	5,18%	5,18%
		<b>61 197</b>	<b>5,18%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Industrivärden C	254 095	67 462	5,71%	5,71%
Nordnet AB	494 846	63 885	5,40%	5,40%
		<b>131 347</b>	<b>11,11%</b>	
<b>FORDON</b>				
Veoneer	411 166	73 270	6,20%	6,20%
		<b>73 270</b>	<b>6,20%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Ericsson B	643 458	62 827	5,31%	5,31%
		<b>62 827</b>	<b>5,31%</b>	
<b>LÄKEMEDEL</b>				
AstraZeneca	50 414	41 763	3,53%	3,53%
		<b>41 763</b>	<b>3,53%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
Beijer Ref B	172 617	64 973	5,49%	5,49%
Billerud Korsnäs A	329 034	47 891	4,05%	4,05%
Essity AB B	149 430	39 524	3,34%	3,34%
		<b>152 388</b>	<b>12,89%</b>	
<b>SERVICE</b>				
AF Poyry B	185 599	46 622	3,94%	3,94%
		<b>46 622</b>	<b>3,94%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
Assa Abloy B	276 441	55 979	4,73%	4,73%
Atlas Copco B	203 968	75 121	6,35%	6,35%
Epiroc A	314 528	47 069	3,98%	3,98%
Hexagon B	98 219	73 645	6,23%	6,23%
Latour B	266 816	53 283	4,51%	4,51%
Nibe Industrier B	239 194	64 511	5,46%	5,46%
Skanska B	227 210	47 646	4,03%	4,03%
SKF B	291 829	62 276	5,27%	5,27%
Volvo B	331 957	64 333	5,44%	5,44%
		<b>543 864</b>	<b>45,99%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>1 165 977</b>	<b>98,61%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 165 977</b>	<b>98,61%</b>	
<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>				
Med positivt marknadsvärde		1 165 977	98,61%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
<b>Summa Finansiella instrument</b>		<b>1 165 977</b>	<b>98,61%</b>	
Övriga tillgångar och skulder		16 481	1,39%	
Varav likvida medel		17 807	1,51%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 182 458</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	1 165 977	862 513
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 165 977</b>	<b>862 513</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 165 977</b>	<b>862 513</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	17 807	10 025
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar (Not 2)	10	10
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 183 794</b>	<b>872 547</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	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 336	1 025
Övriga skulder (Not 2)	-	-
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 336</b>	<b>1 025</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 182 458</b>	<b>871 522</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
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	145 038	164 051
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	-	-
Utdelningar	10 815	22 866
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	-	-
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>	<b>155 853</b>	<b>186 917</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-11 794	-9 400
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-11 697	-9 317
Ersättning till förvaringsinstitut	-71	-60
Ersättning till tillsynsmyndighet	-4	-4
Ersättning till revisorer	-22	-19
Räntekostnader	-16	-93
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-1 186	-919
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-12 996</b>	<b>-10 412</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>142 858</b>	<b>176 506</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020	2019
Fondförmögenhet vid årets början	871 522	660 479
Andelsutgivning	321 030	262 391
Andelsinlösen	-149 569	-227 853
Årets resultat	142 858	176 506
Lämnad utdelning	-3 383	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 182 458</b>	<b>871 522</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	10	10
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	-	-
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-464	-400
Transaktionskostnader	-722	-518

## Fondens utveckling

	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	1 182 458	871 522	660 479	615 466
<b>Andelsklass A</b>				
Totalavkastning, %	13,3	25,1	-8,2	-0,8
Jämförelseindex, %	12,8	31,5	-4,6	-0,8
Andelsvärde, kr	129,08	113,94	91,07	99,21
Antal utestående andelar	3 341 556	3 012 764	2 001 079	1 399 995
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
<b>Andelsklass B</b>				
Totalavkastning, %	13,3	7,5	-	-
Jämförelseindex, %	12,8	12,7	-	-
Andelsvärde, kr	117,49	107,54	-	-
Antal utestående andelar	949 056	881 115	-	-
Utdelning kr/andel	3,51	-	-	-
<b>Andelsklass D</b>				
Totalavkastning, %	13,9	25,8	-7,7	-0,1
Jämförelseindex, %	12,8	31,5	-4,6	-2,8
Andelsvärde, kr	132,02	115,87	92,14	99,86
Antal utestående andelar	4 845 005	3 740 927	5 190 213	4 772 559
Utdelning kr/andel	-	-	-	-

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A+B	D
Årsavkastning snitt (2 år)	19,1%	19,7%
Årsavkastning snitt (5 år)	N/A	N/A
Totalrisk snitt fonden (2 år)	19,8%	19,8%
Totalrisk snitt index (2 år)	18,4%	18,4%
Aktiv risk (2 år)	4,6%	-

Kostnader 1 jan - 31 dec	A+B	D
Årlig avgift	1,56%	1,06%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,04%	-
Omsättningshastighet i fonden	0,87 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	123 kr	73 kr

## Hållbarhetsinformation

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)
  - Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter 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 placeringsinriktning..

- 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 specialfonden ÖHMAN SVERIGE FOKUS, org.nr 515602-9190

## Rapport om årsberättelse

**Uttalande**

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden E. Öhman J:or Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden ÖHMAN SVERIGE FOKUS för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7 ("Uppföljning av hållbarhetsarbetet" respektive "Hållbarhetsinformation"). Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-9 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden ÖHMAN SVERIGE FOKUS finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

**Annan information än årsberättelsen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-3 och 10-11, samt avsnittet "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" på sid 4 och "Hållbarhetsinformation" på sid 7. 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.

**AIF-förvaltarens ansvar**

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

**Revisorns ansvar**

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltaren 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 AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 26 mars 2021

Ernst &amp; 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:*

*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  
 Lärarfond 21-44 år  
 Lärarfond 45-58 år  
 Lärarfond 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