

# ÅRSBERÄTTELSE 2021

## 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  |
| Redovisningsprinciper              | 3  |
| Verksamhetsberättelse              | 4  |
| Fondens aktivitetsgrad             | 5  |
| Finansiella instrument             | 5  |
| Balans- och Resultaträkning        | 6  |
| Noter                              | 6  |
| Fondens utveckling                 | 6  |
| Nyckeltal                          | 6  |
| Uppföljning av hållbarhetsarbetet  | 7  |
| Information om ersättningar        | 9  |
| VD och Styrelsens underskrift      | 10 |
| Revisionsberättelse                | 10 |
| Fondbolaget                        | 11 |

### 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 bologsanalyser 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 förvaltningsaktiefond 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.

### Redovisningsprinciper

#### SPECIALFONDER

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

#### 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.

## Verksamhetsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fondens värde steg med 42,5 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex steg med 36,7 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 1 182 miljoner till 1 398 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 253 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

Ett exceptionellt börsår ligger nu bakom oss. Stockholmsbörsen har stigit med 37 procent. Merparten av rörelsen uppåt avklarades under årets första sju månader och därefter har volatiliteten ökat.

Kraftigt stigande inflation förväntas leda till en eller flera penningpolitiskt åtstramande åtgärder under 2022 - framför allt från den tongivande centralbanken Federal Reserv i USA. Oron för bland annat högre räntor har föranlett kraftiga kursfall i det högst värderade tillväxtbolagen, också här i Sverige.

Antalet nya bolag som sökt börsens rampljus har varit rekordmånga under 2021. Flödet och investeringsviljan var som störst under månaderna då börsen tuggade på uppåt som bäst. Svårare har det varit för IPO-bolagen med senare lanseringsdatum. Under hösten har vi i stället sett att en del noteringar ställts in och en ovilja från investeringskollektivet att svälja säljarnas högsta prisambitioner.

Flaskhalsar, dyra insatsvaror och råmaterial har påverkat de tillverkande bolagen negativt under hela året. Samtidigt har samma bolag sannolikt sett den bästa efterfrågesituationen på mycket länge. Det är cykliska bolag med starka positioner mot både leverantörer och kunder som klarat utmaningen bäst. De har fått fatt på insatsvaror och kunna skjuta eventuella merkostnader på slutkund.

Stockholmsbörsens nu mera ganska många e-handlare har haft en utmanande tid. Rekordmarginalerna under pandemiåret 2020 var inte uthålliga och efterfrågan i några mer nischade verksamheter har imploderat. Förutom E-handelsbolag har medicin- och bioteknikaktier haft det svårare under året.

Pandemiförlorarna i fastighetssektor under 2020, som föll på rädslan om kontorsdöd, har under 2021 fått en rejäl revansch och merparten av de större fastighetsbolagen har nått nya högre rekordnoteringar flera gånger under året.

Konsultbolag som återigen kunnat fullt ut bemanna sina kontrakt samt svenska handelsbolag och legotillverkare hör till de största vinnarna avseende stigande efterfrågan under 2021.

Fondens utveckling har påverkats positivt bland annat av positionen i teknikbolaget Veoneer. Efter en period av kräftgång i aktien kom två konkurrerande bud på bolaget under juli och augusti. Det resulterade i en kraftig kursuppgång. Uppköpsbuden är för oss ett bevis på teknikhöjden i Veoneer. Nu avvaktar vi att affären med köparen Qualcomm ska gå i lås.

Bolag med uttalad M&A-agenda har varit hetare än vanligt under 2021. Vi har under året lyckosamt ägt flera bolag med den profilen. Näst störst positiv bidragsgivare i fonden var högkvalitativa konglomeratet Lifco. Ytterligare en positiv bidragsgivare, som år efter år levererat aktieägarvärde, var värmepumpsbolaget Nibe. Ett för året nytt börsbolag, bilglasbolaget Cary Group, hör också till våra främsta bidragsgivare. Där var vi med som ankarinvestorare.

Det är främst tre bolag som påverkat fondens avkastning negativt relativt jämförelseindex under perioden; fordonssäkerhetsbolaget Autoliv som såldes ut ur fonden för att finansiera andra investeringar och därefter steg i pris, kommunikationsbolaget Sinch som vi fortsatt äger men som tappat kraftigt under hösten efter en svagare Q3-rapport och slutligen investmentbolaget EQT där vi under större delen av året varit underviktade men successivt stängt vår undervikt relativt index.

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

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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 men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2021.

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.

#### LIKVIDITETSRIK

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.

## 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.

|             | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------|------|------|------|------|------|
| Aktiv Risk* | 5,87 | 4,56 | 4,95 | N/A  | N/A  |
|             | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Aktiv Risk  |      |      |      |      |      |

\*Fonden startade 2017 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2019. Aktivitetsmålet beror på hur väl fonden och index samvarierar. När aktivitetsmålet 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.

## 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>FASTIGHETER</b>   |         |                    |                          |                                    |
| Fastighets Balder B  | 118 512 | 77 246             | 5,53%                    | 5,53%                              |
|  |         | <b>77 246</b>      | <b>5,53%</b>             |                                    |
| <b>FINANSFÖRETAG</b>   |         |                    |                          |                                    |
| EQT  | 123 319 | 60 796             | 4,35%                    | 4,35%                              |
| Industrivärden C   | 208 669 | 59 283             | 4,24%                    | 4,24%                              |
| Nordnet  | 408 693 | 70 949             | 5,08%                    | 5,08%                              |
|  |         | <b>191 028</b>     | <b>13,67%</b>            |                                    |
| <b>FORDON</b>  |         |                    |                          |                                    |
| Veoneer  | 260 156 | 83 510             | 5,98%                    | 5,98%                              |
|  |         | <b>83 510</b>      | <b>5,98%</b>             |                                    |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>   |         |                    |                          |                                    |
| Lifco B  | 269 045 | 72 830             | 5,21%                    | 5,21%                              |
|  |         | <b>72 830</b>      | <b>5,21%</b>             |                                    |
| <b>LÄKEMEDEL</b>   |         |                    |                          |                                    |
| AstraZeneca  | 78 984  | 83 944             | 6,01%                    | 6,01%                              |
|  |         | <b>83 944</b>      | <b>6,01%</b>             |                                    |
| <b>MEDIA</b>   |         |                    |                          |                                    |
| Embracer Group   | 785 289 | 75 788             | 5,42%                    | 5,42%                              |
| Nordic Entertainment Group B   | 123 166 | 57 789             | 4,13%                    | 4,13%                              |
|  |         | <b>133 578</b>     | <b>9,56%</b>             |                                    |
| <b>MJUKVARA &amp; TJÄNSTER</b>   |         |                    |                          |                                    |
| Sinch  | 509 752 | 58 672             | 4,20%                    | 4,20%                              |
|  |         | <b>58 672</b>      | <b>4,20%</b>             |                                    |
| <b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>  |         |                    |                          |                                    |
| Beijer Ref B   | 350 388 | 69 342             | 4,96%                    | 4,96%                              |
|  |         | <b>69 342</b>      | <b>4,96%</b>             |                                    |
| <b>VERKSTAD</b>  |         |                    |                          |                                    |
| Assa Abloy B   | 235 491 | 65 043             | 4,65%                    | 4,65%                              |
| Atlas Copco B  | 174 768 | 93 012             | 6,65%                    | 6,65%                              |
| Cary Group Holding   | 603 572 | 64 703             | 4,63%                    | 4,63%                              |
| Hexagon B  | 540 614 | 77 659             | 5,56%                    | 5,56%                              |
| Indutrade A  | 228 393 | 63 311             | 4,53%                    | 4,53%                              |
| Lätour B   | 218 463 | 80 547             | 5,76%                    | 5,76%                              |
| Nibe Industrier B  | 627 091 | 85 755             | 6,14%                    | 6,14%                              |
| Thule Group  | 76 673  | 42 017             | 3,01%                    | 3,01%                              |
| Volvo B  | 200 904 | 42 120             | 3,01%                    | 3,01%                              |
|  |         | <b>614 165</b>     | <b>43,94%</b>            |                                    |
| <b>Summa Aktier</b>  |         | <b>1 384 316</b>   | <b>99,05%</b>            |                                    |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>   |         | <b>1 384 316</b>   | <b>99,05%</b>            |                                    |
| <b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>  |         |                    |                          |                                    |
| Med positivt marknadsvärde   |         | 1 384 316          | 99,05%                   |                                    |
| Med negativt marknadsvärde   |         | -                  | -                        |                                    |
| <b>Summa Finansiella instrument</b>  |         | <b>1 384 316</b>   | <b>99,05%</b>            |                                    |
| Övriga tillgångar och skulder  |         | 13 316             | 0,95%                    |                                    |
| Varav likvida medel  |         | 18 689             | 1,34%                    |                                    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |         | <b>1 397 632</b>   | <b>100,00%</b>           |                                    |

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning per 31 dec, tkr

| TILLGÅNGAR   | 2021             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper  | 1 384 316        | 1 165 977        |
| Penningmarknadsinstrument                                      | -                | -                |
| OTC-derivat  | -                | -                |
| Övriga derivatinstrument                                       | -                | -                |
| Fondandelar  | -                | -                |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 384 316</b> | <b>1 165 977</b> |
| Placering på konto hos kreditinstitut                          | -                | -                |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>1 384 316</b> | <b>1 165 977</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 18 689           | 17 807           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | -                | -                |
| Övriga tillgångar (Not 2)                                      | -                | 10               |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  | <b>1 403 005</b> | <b>1 183 794</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                   | 1 509            | 1 336            |
| Övriga skulder (Not 2)   | 3 865            | -                |
| <b>SUMMA SKULDER</b>   | <b>5 373</b>     | <b>1 336</b>     |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>                                 | <b>1 397 632</b> | <b>1 182 458</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   | 2021           | 2020           |
|--|----------------|----------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper   | 469 843        | 145 038        |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument   | -              | -              |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument   | -              | -              |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument  | -              | -              |
| Värdeförändring på fondandelar   | -              | -              |
| Ränteintäkter  | -              | -              |
| Utdelningar  | 19 519         | 10 815         |
| Valutakursvinster och -förluster netto   | -              | -              |
| Övriga finansiella intäkter (Not 3)  | -              | -              |
| Övriga intäkter (Not 4)  | 165            | -              |
| <b>SUMMA INTÄKTER</b>  | <b>489 527</b> | <b>155 853</b> |
| <b>KOSTNADER</b>   |                |                |
| Förvaltningskostnader  | -16 327        | -11 794        |
| Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning | -16 213        | -11 697        |
| Ersättning till förvaringsinstitut   | -82            | -71            |
| Ersättning till tillsynsmyndighet  | -8             | -4             |
| Ersättning till revisorer  | -24            | -22            |
| Räntekostnader   | -37            | -16            |
| Övriga finansiella kostnader   | -              | -              |
| Övriga kostnader (Not 5)   | -1 194         | -1 186         |
| <b>SUMMA KOSTNADER</b>   | <b>-17 557</b> | <b>-12 996</b> |
| Skatt  | -              | -              |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>  | <b>471 970</b> | <b>142 858</b> |

## Noter per 31 dec, tkr

| NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN         | 2021             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början               | 1 182 458        | 871 522          |
| Andelsutgivning                                | 342 668          | 321 030          |
| Andelsinlösen                                  | -595 750         | -149 569         |
| Årets resultat                                 | 471 970          | 142 858          |
| Lämnad utdelning                               | -3 713           | -3 383           |
| <b>SUMMA Fondförmögenhet</b>                   | <b>1 397 632</b> | <b>1 182 458</b> |
| <b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>    |                  |                  |
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | -                | 10               |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer    | -3 865           | -                |
| <b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>      |                  |                  |
| Premieintäkt vp-lån                            | -                | -                |
| <b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>                  |                  |                  |
| Arvodesrabatter                                | -                | -                |
| <b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>                 |                  |                  |
| Analyskostnader                                | -479             | -464             |
| Transaktionskostnader                          | -715             | -722             |

## Fondens utveckling

|                          | 2021      | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, tkr     | 1 397 632 | 1 182 458 | 871 522   | 660 479   | 615 466   |
| <b>Andelsklass A</b>     |           |           |           |           |           |
| Totalavkastning, %       | 42,5      | 13,3      | 25,1      | -8,2      | -0,8      |
| Jämförelseindex, %       | 36,7      | 12,8      | 31,5      | -4,6      | -0,8      |
| Andelsvärde, kr          | 183,91    | 129,08    | 113,94    | 91,07     | 99,21     |
| Antal utestående andelar | 2 764 068 | 3 341 556 | 3 012 764 | 2 001 079 | 1 399 995 |
| Utdelning kr/andel       | -         | -         | -         | -         | -         |
| <b>Andelsklass B</b>     |           |           |           |           |           |
| Totalavkastning, %       | 42,5      | 13,3      | 7,5       | -         | -         |
| Jämförelseindex, %       | 36,7      | 12,8      | 12,7      | -         | -         |
| Andelsvärde, kr          | 162,37    | 117,49    | 107,54    | -         | -         |
| Antal utestående andelar | 851 153   | 949 056   | 881 115   | -         | -         |
| Utdelning kr/andel       | 4,05      | 3,51      | -         | -         | -         |
| <b>Andelsklass D</b>     |           |           |           |           |           |
| Totalavkastning, %       | 43,3      | 13,9      | 25,8      | -7,7      | -0,1      |
| Jämförelseindex, %       | 36,7      | 12,8      | 31,5      | -4,6      | -2,8      |
| Andelsvärde, kr          | 189,12    | 132,02    | 115,87    | 92,14     | 99,86     |
| Antal utestående andelar | 3 971 415 | 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)    | 27,1% | 27,8% |
| Årsavkastning snitt (5 år)    | N/A   | N/A   |
| Totalrisk snitt fonden (2 år) | 19,1% | 19,1% |
| Totalrisk snitt index (2 år)  | 17,5% | 17,5% |
| Aktiv risk (2 år)             | 5,9%  | 5,9%  |

| Kostnader 1 jan - 31 dec  | Hela fonden | A+B    | D      |
|---|-------------|--------|--------|
| Årlig avgift  |             | 1,55%  | 1,05%  |
| Transaktionskostnader, del av omsättning  | 0,04%       |        |        |
| Omsättningshastighet i fonden   | 0,56 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                        |             | 184 kr | 123 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. Inom ramen för denna analys letar fondbolaget också efter innovativa bolag som med produkter eller tjänster söker lösningar på långsiktiga hållbarhetsutmaningar.

Analysen bidrar till att sätta samman en portfölj med bolag vars hållbarhetsarbete antingen kommer att stärkas över tid alternativt bolag som redan 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 samhällsrelaterade värden på lång sikt.

En ESG-analys innebär att fondbolaget gör en bedömning av ett bolags beredskap och hantering av - för bolaget - väsentliga hållbarhetsfaktorer, det vill säga faktorer som kan komma att påverka bolagets finansiella ställning och utveckling (positivt eller negativt). 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. Dessa miljömässiga samt sociala egenskaper varierar därmed beroende på bolag och bransch.

#### Här följer egenskaper som Öhman främjar.

**E** i ESG är miljörelaterade (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. Fonden väljer in bolag som bedöms hantera hållbarhetsriskerna på ett systematiskt sätt.

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 utvecklar och erbjuder innovativa produkter och tjänster.
- Bolaget agerar för att minimera den negativa påverkan på människor och miljö.
- Bolaget har god affärsetik.
- Bolaget sätter tydliga och mätbara hållbarhetsrelaterade mål.

Fonden strävar efter att så långt möjligt investera i bolag som:

- Har ett väl utvecklat hållbarhetsarbete som adresserar materiella risker givet bl.a. bolagets storlek och geografiska närvaro, men där hållbarhetsarbetet inte ännu reflekteras i värderingen av värdepappret.
- Nyligen påbörjat arbetet med att utveckla en hållbarhetsstrategi, men visar tydliga tecken på att prioritera och förbättra sig på området.
- Har intressanta produkter och tjänster med en tydlig hållbarhetskoppling (koppling till Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU:s taxonomi) där vi ser en tydligt ökad efterfrågan.

#### 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%

- 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:**

Exkluderingen avser bolag som utvinnet 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 (max 10 procent av omsättningen) samt energiproduktion baserad på kol (max 10 procent av omsättningen).

#### 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 investerar uttrycker sina förväntningar på bolagens hållbarhetsarbete påverkas bolagen i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

**Fondbolagets kommentar:**

Öhman 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 <https://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

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.

#### FONDEN HAR VALT IN

Värmepumpsbolaget Nibe bidrar med sina moderna lösningar till en lägre energiförbrukning i såväl nya som äldre fastigheter. Fastighetssektorn är som bekant en av Europas största utsläppare. Att ersätta äldre och sämre energilösningar kan leda till stora besparingar både på fastigheternas driftnetto och på naturen. Ersättningscykeln (bytet från gas- och oljepannor till värmepump) har långt kvar i Europa, så tillväxtpotentialer saknas inte.

#### FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

17 innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året. 14 av dialogerna har varit egna och tre via initiativ.

Öhman Fonder är sedan 2018 delansvariga för dialogen med Volvo AB genom det internationella investerarinitiativet Climate Action 100+, som agerar för att säkerställa att bolag med stora CO2-utsläpp vidtar nödvändiga åtgärder för att begränsa klimatförändringarna. Under 2021 har vi haft flera möten med Volvo AB för att diskutera deras klimatstrategi och för att uppmantra dem att tydligt redovisa vilka hållbarhetsmål de har. I början av 2021 publicerade Volvo nya klimatmål som är vetenskapligt baserade, vilket innebär att utsläppsmålen går i linje med vad som krävs för att vi ska klara målsättningarna i Parisavtalet, en mycket positiv framgång för dialogen. Volvos långsiktiga mål är nu att uppnå nettonollutsläpp senast år 2050. Nettonollutsläpp innebär så låga utsläpp som möjligt och de utsläpp som inte går att minimera kompenseras genom upptag av kol i till exempel skog.

#### ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela 2021.

## 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 anställde 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 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 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-9 ("hållbarhetsinformationen"). Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-10 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 2021 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 7-9.

### 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 avsnittet "Hållbarhetsinformation" på sidorna 7-9. 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 7-9 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 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  
Lärfond 21-44 år  
Lärfond 45-58 år  
Lärfond 59 +  
Nordnet Hållbar Pension  
Nordnet Indexfond Danmark  
Nordnet Indexfond Norge  
Nordnet Indexrahasto 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