

ÅRSBERÄTTELSE 2020

Öhman Sweden Micro Cap

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

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

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	4
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	5
Finansiella instrument	6
Balans- och Resultaträkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Hållbarhetsarbetet	8
Information om ersättningar	9
Redovisningsprinciper	9
Riskbedömningsmetod	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

SWEDEN MICRO CAP

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i mindre bolag med tonvikt på Sverige. Fonden investerar i bolag vars börsvärde är högst 0,5 procent av det totala värdet på Stockholmsbörsen. Fonden kan investera upp till 10 procent av fondens värde på övriga nordiska aktiemarknader. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondfakta

Fondens startdatum	1997-05-29
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Stefan Kopperud
Ställföreträdare	Viktor Elmsjö
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Total Return Net
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	416867
Organisationsnummer	504400-5741

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,50%
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. Fonden tillhör riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Fonden placerar i mindre bolag noterade på Stockholmsbörsen, vars aktiekurser generellt kännetecknas av större kurssvängningar än för stora bolag. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Fonden kan investera upp till 10 procent av fondens värde på övriga nordiska aktiemarknader.

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.

VALUTARISK

Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

LIKVIDITETSRISK

Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

KONCENTRATIONSRIK

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

OPERATIV RISK

Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

MOTPARTSRISK

Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

HÄVSTÅNG

Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävstång / för att öka avkastning. En ökad hävstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatorn.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 23,7 procent under 2020 medan fondens jämförelseindex steg med 23,0 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 3 988 miljoner till 3 586 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 950 miljoner kronor under året.

ÅRET SOM GÅTT

När 2020 inleddes var två av de stora frågetecknen för aktiemarknaden utfallet i det amerikanska valet och om det skulle bli ett Brexit-avtal. Istället blev det ett virusutbrott i Kina och efterföljande pandemi som kom att prägla världsutvecklingen och börsen. Pandemin och medföljande nedstängning av samhällen ledde till dramatiska börsfall som bottnade i mars. För att motverka de negativa effekterna av pandemin inleddes kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser som sedan pågått under året. De omfattande stimulanserna i kombination med minskande virusutbredning under våren fick börsen att återhämta sig. Under hösten tog virusutbredningen återigen fart men börsen fortsatte att utvecklas positivt med förhoppning om en snar start av massvaccinering mot covid-19 som sedan inleddes i slutet av året. Så trots ett mycket svagt år för global tillväxt har börsen och småbolagen utvecklats starkt. Utvecklingen för Stockholmsbörsens 30 största bolag (OMXS30) var 7,4 procent för helåret. Småbolag (CSX Return Sweden) inledde året starkt, tappade kraftigt under börsfallet men återhämtade sig sedan och slutade med en uppgång på 23,0 procent för helåret.

Sedana Medical, som utvecklar en produkt för att bedöva (sede- ra) patienter inom intensivvården, var det bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling. Bolaget har sett en kraftigt ökad efterfrågan på bolagets produkter i samband med behandlingen av covid-19 patienter. Andra stora positiva bidragsgivare var HMS Networks, Lundin Mining och Nibe. HMS utvecklar produkter med hög tillväxt för industriell kommunikation och gruvbolaget Lundin Mining gynnas av stark efterfrågan på koppar och zink som behövs för elektrifieringen av samhället.

De bolag som påverkade fondens avkastning mest negativt jämfört med jämförelseindex var Sinch och Evolution Gaming, två bolag som fonden inte äger och som båda 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 Carnegie Small Cap Total Return Net och är enligt fondbolaget relevant då indexet bäst återspeglar fondens placeringsinriktning.

Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Fonden bedriver en aktiv förvaltning i relation till jämförelseindex. Det innebär att fonden genom dess investeringsprocess väljer ut de aktier som anses ha störst möjlighet att utvecklas bättre än sitt jämförelseindex. Förvaltningen av fonden är selektiv, vilket innebär att fonden i förhållande till sitt jämförelseindex äger ett begränsat antal aktier, i normalläget 50-70 stycken. Fondbolaget tror att det är bolagens förmåga att generera vinst och kassaflöde som styr börsutvecklingen över tid och vår strategi är att äga en kombination av stabila kassaflödesgenererande bolag och tillväxtbolag. Vid en investering görs en värdering av tillväxt i förhållande till marknadens prissättning utifrån en GARP-analys (Growth at a Reasonable Price) och grundsynen är att bolagen bör sträva efter tillväxt med kostnadskontroll. Fondbolaget fäster även stor vikt vid bedömning av bolagsledningens förmåga att leverera resultat.

	2020	2019	2018	2017	2016
Aktiv Risk*	5,29	5,52	5,76	4,25	4,08
	2015	2014	2013	2012	2011
Aktiv Risk	4,33	5,39	6,19	5,60	5,48

*Fonden arbetar utifrån aktieval, vilket styr utformningen av portföljen. Beroende på storleken av de valda bolagen och de enskilda bolagens karaktär har fonden ett varierat utfall i aktiv risk. När aktivitetsmålet stiger kan det bero på en övervikt eller undervikt i fonden i förhållande till jämförelseindex i ett enskilt värdepapper, det kan också bero på förändringar i marknaden. Fondens aktivitetsmål de senaste tio åren ligger i det spann av aktivitetsgrad som fonden förväntas ha. De årliga variationerna förklaras till största del av marknadsförutsättningar de enskilda åren, tillämpning av hållbarhetskriterier samt variationer i fondens aktiva risktagande till följd av fondens vid var tid gällande marknadssyn.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

FONDEN VÄLJER BORT

Fondens utveckling gentemot jämförelseindex påverkades negativt när spelbolag som vi av hållbarhetsskäl valt att avstå från gav jämförelseindex en positiv utveckling. Det handlar om spelbolag som Betsson och Leovegas samt bolag som arbetar för att förse dessa bolag med kunder, så kallade affiliate-verksamheter, som Caterna Media och Better Collective.

FONDEN VÄLJER IN

Intervacc: Fonden har valt att investera i Intervacc, som utvecklar djurvaccin, som ger skydd mot olika allvarliga sjukdomar. Genom att vaccinera djuren kan antibiotikaanvändningen inom djurhållningen minska.

FONDBOLAGET PÅVERKAR

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

I samarbete med andra investerare:

Öhman Fonder har tillsammans med en större investerargrupp fört en dialog med portföljbolaget SSAB där vi och en annan investerare har ansvarat för dialogen. SSAB hade redan från början höga ambitioner för att begränsa klimatförändringar i anledning av sina stora CO₂-utsläpp och bolaget har efter våra diskussioner antagit ett science based target, ett klimatmål som är i linje med vad som krävs för att begränsa jordens uppvärmning till väl under 2 grader.

ASPEKTER OCH METODER I HÅLLBARHETSARBETET

Hållbarhetsinformation avseende aspekter och metoder i hållbarhetsarbetet presenteras på sidan 8.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
DETALJHANDEL				
ITAB Shop Concept B	1 616 906	29 492	0,82%	0,82%
Nobia	1 593 231	104 914	2,93%	2,93%
		134 407	3,75%	
ELKRAFT, VATTEN				
Micro Systemation B	843 313	34 239	0,95%	0,95%
		34 239	0,95%	
FASTIGHETER				
Bonava B	643 529	50 646	1,41%	1,41%
Castellum A	84 014	17 534	0,49%	0,49%
Fabege	359 544	46 507	1,30%	1,30%
Fastighets Balder B	62 625	26 860	0,75%	0,75%
Hufvudstaden A	233 547	31 809	0,89%	0,89%
Kungsleden	308 008	27 752	0,77%	0,77%
Nyfosa AB	203 372	16 666	0,46%	0,46%
Platzer Fastigheter Holding B	248 229	26 660	0,74%	0,74%
Wastbygg Gruppen	321 000	31 602	0,88%	0,88%
Wihlborgs Fastigheter	326 933	60 613	1,69%	1,69%
		336 649	9,39%	
FINANSFÖRETAG				
Nordnet AB	550 685	71 093	1,98%	1,98%
		71 093	1,98%	
FORDON				
Veoneer	948 155	168 961	4,71%	4,71%
		168 961	4,71%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Mycronic	365 729	89 750	2,50%	2,50%
Nolato B	73 521	61 169	1,71%	1,71%
Tobii	1 366 417	77 339	2,16%	2,16%
		228 259	6,37%	
HÄLSOVÅRD				
Arjo AB Serie B	959 475	60 303	1,68%	1,68%
CellaVision	40 417	12 408	0,35%	0,35%
Getinge B	577 843	111 004	3,10%	3,10%
Implantica	46 800	7 352	0,21%	0,21%
Intervacc	525 531	27 748	0,77%	0,77%
Medicover B	418 483	68 631	1,91%	1,91%
Sectra B	146 091	107 158	2,99%	2,99%
		394 604	11,00%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Duni	439 321	47 359	1,32%	1,32%
JM Fastigheter IPO	43 305	5 881	0,16%	0,16%
		53 240	1,48%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Addtech B	50 926	5 551	0,15%	0,15%
Know IT	85 091	26 506	0,74%	0,74%
		32 057	0,89%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
AAK AB	170 934	28 375	0,79%	0,79%
		28 375	0,79%	
LIVSMEDELSPROD				
Bakkafrost	28 136	16 530	0,46%	0,46%
Midsona AB	344 587	26 809	0,75%	0,75%
		43 339	1,21%	
LÄKEMEDEL				
Alligator Bioscience	890 726	7 081	0,20%	0,20%
BioArctic	133 688	12 754	0,36%	0,36%
CAMURUS AB	79 140	14 752	0,41%	0,41%
Cantargia	150 034	9 602	0,27%	0,27%
Photocure	226 888	23 199	0,65%	0,65%
Sedana Medical	390 580	133 969	3,74%	3,74%
Swedish Orphan Biovitrum	191 599	31 825	0,89%	0,89%
Vitrolife	309 112	66 706	1,86%	1,86%
Xspray Pharma	59 799	11 601	0,32%	0,32%
Zealand Pharma	123 133	36 669	1,02%	1,02%
		348 159	9,71%	
MEDIA				
CDON AB	13 371	3 436	0,10%	
Modern Times Group B	224 803	32 979	0,92%	0,92%
Nelly Group	40 113	1 419	0,04%	
Nordic Entertainment Group B	149 580	68 597	1,91%	1,91%
Qiilo AB	40 113	1 498	0,04%	0,18%
		107 929	3,01%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
HMS Networks	507 749	132 015	3,68%	3,68%
PROACT IT GROUP	181 428	49 530	1,38%	1,38%
Stillfront Group	546 810	54 681	1,52%	1,52%
		236 226	6,59%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Beijer Ref B	390 759	147 082	4,10%	4,10%
Lundin Mining Corp SEK	2 044 956	146 010	4,07%	4,07%
SSAB A	1 006 665	29 495	0,82%	0,82%
		322 587	9,00%	

SERVICE

Loomis B	146 866	33 221	0,93%	0,93%
Sweco B	144 306	21 790	0,61%	0,61%
		55 011	1,53%	

TELEKOMOPERATÖRE

Link Mobility Group Holding	257 526	11 476	0,32%	0,32%
Millicom Intl Cellular SDR	140 217	45 402	1,27%	1,27%
		56 879	1,59%	

TRANSPORT

Nobina	815 113	56 487	1,58%	1,58%
		56 487	1,58%	

VERKSTAD

Beijer Alma B	436 231	57 146	1,59%	1,59%
Concentric	377 367	69 134	1,93%	1,93%
Dometic Group	435 093	47 403	1,32%	1,32%
Fasadgruppen Group	62 670	5 509	0,15%	0,15%
Gränges	532 433	53 350	1,49%	1,49%
Hexpol B	659 466	58 033	1,62%	1,62%
Lindab International A	642 911	109 552	3,06%	3,06%
Nibe Industrier B	490 195	132 206	3,69%	3,69%
OEM International B	159 407	49 257	1,37%	1,37%
Systemair AB	246 662	63 515	1,77%	1,77%
Thule Group	187 937	57 809	1,61%	1,61%
Trelleborg B	296 595	54 129	1,51%	1,51%

757 043 **21,11%**

Summa Aktier **3 465 542** **96,64%**

Summa Överlåtbara värdepapper **3 465 542** **96,64%**

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	3 465 542	96,64%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	3 465 542	96,64%

Övriga tillgångar och skulder	120 429	3,36%
Varav likvida medel	147 501	4,11%
Fondförmögenhet	3 585 971	100,00%

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2020	2019
Överlåtbara värdepapper	3 465 542	3 837 233
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 465 542	3 837 233
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 465 542	3 837 233
Bankmedel och övriga likvida medel	147 501	162 676
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	400	476
Övriga tillgångar (Not 2)	1 402	-
SUMMA TILLGÅNGAR	3 614 845	4 000 385
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 691	5 329
Övriga skulder (Not 2)	24 183	6 563
SUMMA SKULDER	28 874	11 892
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 585 971	3 988 493

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	582 681	1 033 306
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	1	4
Utdelningar	18 065	66 676
Valutakursvinster och -förluster netto	109	-12
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	600 856	1 099 973
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-44 496	-52 541
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-44 496	-52 541
Ersättning till förvaringsinstitut	-	-
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Ersättning till revisorer	-	-
Räntekostnader	-135	-533
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-2 329	-2 110
SUMMA KOSTNADER	-46 961	-55 184
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	553 895	1 044 789

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020	2019
Fondförmögenhet vid årets början	3 988 493	2 868 192
Andelsutgivning	739 010	841 822
Andelsinlösen	-1 688 885	-766 310
Årets resultat	553 895	1 044 789
Lämnad utdelning	-6 543	-
SUMMA Fondförmögenhet	3 585 971	3 988 493
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 402	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-24 183	-6 563
NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER		
Premieintäkt vp-lån	-	-
NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER		
Arvodessrabatter	-	-
NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER		
Analyskostnader	-1 304	-1 552
Transaktionskostnader	-1 025	-558

Fondens utveckling

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	3 585 971	3 988 493	2 868 192	2 792 877	2 306 043
Totalavkastning, %	23,7	36,7	-5,0	16,6	5,1
Jämförelseindex, %	23,0	43,2	-0,2	8,8	12,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	1 560,04	1 260,97	922,67	970,93	832,87
Antal utestående andelar	2 092 803	3 046 148	3 108 583	2 876 484	2 768 898
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	23,7	11,2	-	-	-
Jämförelseindex, %	23,0	11,1	-	-	-
Andelsvärde, kr	1 334,21	1 111,87	-	-	-
Antal utestående andelar	240 675	132 563	-	-	-
Utdelning kr/andel	28,83	-	-	-	-
2015					
Fondförmögenhet, tkr	2 708 086	1 273 108	1 052 161	541 325	389 667
Totalavkastning, %	41,4	22,9	43,8	13,3	-17,8
Jämförelseindex, %	30,1	21,6	36,6	12,7	-13,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	792,52	560,44	455,93	317,01	288,22
Antal utestående andelar	3 416 935	2 271 544	2 307 631	1 707 550	1 351 908
Utdelning kr/andel	-	-	-	9,02	2,16
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	30,0%
Årsavkastning snitt (5 år)	14,5%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	23,0%
Totalrisk snitt index (2 år)	22,7%
Aktiv risk (2 år)	5,3%

Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	1,54%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,04%
Omsättningshastighet i fonden	0,28 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	161 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 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

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*

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

- Röstar på bolagsstämmor.

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

Information om ersättningar

Bakgrund

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

Öhmankoncernens ersättningspolicy upprättats i enlighet med 8 a kap Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, och kan i sin helhet läsas på hemsidan:

<https://www.ohman.se/om-oss/vara-bolag/e-ohman-jor-ab/ersattningpolicy/> Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts.

Resultatkriterier

Beräkning av total bonus utgår ifrån årets resultat med avdrag för ägarnas avkastningskrav.

Fördelningen av den rörliga ersättningen på individnivå beslutas diskretionärt baserat på en utvärdering av den anställdes prestationer under det gångna räkenskapsåret. Utvärderingen avser bland annat hur väl den anställde uppfyllt uppställda mål, bidragit till berört koncernföretags lönsamhet och efterlevt tillämpliga regler, såväl interna som externa.

Ersättningar

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

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

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

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

Övrig personal: 25 221 (25 411) tkr

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

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

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2020:

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

Övrig personal: 3 240 (3 727) tkr

Ingen anställds ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Inga avgångsvederlag har bokförts under året.

Antal anställda

Antal anställda i E. Öhman J:or Fonder AB uppgick per den 31 december 2020 till 78 (82) personer. Sammanlagt har 74 (79) personer erhållit fast ersättning och 69 (59) personer erhållit rörlig ersättning under året.

Redovisningsprinciper

Värdepappersfonder

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

Specialfonder

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

Generella redovisningsprinciper

Fonderna tillämpar vidare i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Fondens andelsvärde per 2020-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2020-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2020-12-31. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2020-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Riskbedömningsmetod

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

Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den 19 mars 2021

Johan Malm
Ordförande

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN SWEDEN MICRO CAP, org.nr 504400-5741

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget E. Öhman J:or Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden ÖHMAN SWEDEN MICRO CAP för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 5 och 8 ("Uppföljning av hållbarhetsarbetet" respektive "Hållbarhetsinformation"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-10 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden ÖHMAN SWEDEN MICRO CAPS finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 5 och 8.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-3 och 11-12 samt sidan 5, avsnittet "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" och sidan 8, avsnittet "Hållbarhetsinformation". Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 8 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 mars 2021

Ernst & Young AB

Mona Alfreðsson

Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

E. Öhman J:or Fonder AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@ohman.se
Hemsida: www.ohman.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för E. Öhman J:or Fonder AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. E. Öhman J:or Fonder AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

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

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Öhman Etisk Emerging Markets
Öhman Etisk Index Europa
Öhman Etisk Index Japan
Öhman Etisk Index Pacific
Öhman Etisk Index Sverige
Öhman Etisk Index USA
Öhman FRN Hållbar
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Företagsobligation Hållbar
Öhman Global Growth
Öhman Global Hållbar
Öhman Global Marknad Hållbar
Öhman Global Småbolag Hållbar
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Kort Ränta
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Obligationsfond SEK
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass Hållbar
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige Hållbar
Öhman Sverige Marknad Hållbar
Öhman Sweden Micro Cap
Lärarynd 21-44 år
Lärarynd 45-58 år
Lärarynd 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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906