

ÅRSBERÄTTELSE 2020

Öhman Etisk Emerging Markets

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

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

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	4
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	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.

ETISK EMERGING MARKETS

Placeringsinriktning

Öhman Etisk Emerging Markets är en aktiefond med målsättning att följa utvecklingen för tillväxtmarknader. Fonden förvaltas indexnära och hållbart och består normalt av investeringar i 200 till 400 bolag fördelade på olika branscher. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-07-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Martin Sandstedt
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Net Total Return USD*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	295857
Organisationsnummer	515602-5453

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,90%
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen

*Varken de medel eller värdepapper som avses här är sponsrade, godkända eller marknadsförda av MSCI, och MSCI kan under inga omständigheter hållas ansvarig för sådana fonder eller värdepapper eller index som fonden eller värdepapper är baserade på. Fondens informationsbroschyr innehåller mer detaljer om begränsningar gällande relationen mellan MSCI och E. Öhman J:or Fonder AB och eventuellt relaterade fonder, liksom friskrivningar som gäller för MSCI index.

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk

<----->

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Fonden tillhör riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är en indexnära aktiefond som placerar i bolag på tillväxtmarknader och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel placeras så att fondens utveckling följer MSCI Emerging Markets Index.

Fondens placering av tillgångarna sker på marknader som befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede, dvs. tillväxtmarknader. Placeringar på tillväxtmarknader är förenade med väsentligt högre risk än vad som är fallet vid investeringar i länder som haft en väl utvecklad värdepappersmarknad under en lång tid.

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. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

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

AKTIEMARKNADSRISK

Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

VALUTARISK

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

LIKVIDITETSRISK

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

KONCENTRATIONSRIK

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

OPERATIV RISK

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

MOTPARTSRISK

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

HÄVSTÅNG

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

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 10,6 procent under 2020 medan fondens jämförelseindex steg med 3,8 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 5 111 miljoner till 5 864 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 266 miljoner kronor under året.

ÅRET SOM GÅTT

För helåret 2020 har fondens hållbara profil haft en kraftigt positiv påverkan (5,5 procent) jämfört med dess jämförelseindex MSCI Emerging Markets Index. Fondens övervikt i hållbara bolag har bidragit mest positivt av alla hållbarhetskriterier och de bolag som haft störst påverkan är Taiwan Semiconductor Manufacturing, Tencent Holding och Samsung Electronics. Näst störst bidrag kommer från att fonden valt bort fossilbolag och de bolag inom detta kriterium som haft störst påverkan är Gazprom och NK Lukoil.

Fondbolaget har inte anlitat rådgivare 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 och har under 2020 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i finansiella index.

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

VÄSENTLIGA RISKER

På sidan 3 återges en beskrivning av fondens väsentliga risker.

Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets Net Total Return Index och är enligt fondbolaget relevant då detta index bäst återspeglar fondens placeringsinriktning.

Målsättningen är att, före förvaltningsarvode samt med hänsyn taget till fondens hållbarhetskriterier, utvecklas i linje med sitt jämförelseindex.

Fonden eftersträvar att efterlikna jämförelseindex och investerar endast i bolag som uppfyller fondens hållbarhetskriterier. Bolagen som uppfyller hållbarhetskriterierna tilldelas målvikt baserat på justerat marknadsvärde.

	2020	2019	2018	2017	2016
Aktiv Risk*	3,37	2,25	1,08	0,73	0,68
	2015	2014	2013	2012	2011
Aktiv Risk	0,57	0,41	N/A	N/A	

*Fonden startade 2012 och har därför historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk först 2014. Fondens avvikelse från index kommer i huvudsak från fondens hållbarhetskriterier. Även det faktum att fonden från tid till annan begränsat sin koncentrationsrisk i vissa bolag har bidragit till avvikelse.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

FONDEN VÄLJER BORT

Som en följd av fondens hållbara profil exkluderades vid senaste årsskiftet bolag motsvarande 37 procent av jämförelseindexets marknadsvärde.

FONDEN VÄLJER IN

Fondens strategi innebär att fonden placerar i de av indexets aktier som rankas högt enligt Öhmans modell för hållbarhetsrating. De mer hållbara bolagen tilldelas en högre vikt i fonden än i jämförelseindex. Taiwan Semiconductor är ett innehav som har varit överviktt och har bidragit mest till att sänka ESG*-risken i fonden under året. Företagets övergripande hållbarhetsarbete är ledande inom sin bransch.

FONDBOLAGET PÅVERKAR

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

I samarbete med andra investerare:

Öhman Fonder är med i UN PRI:s arbetsgrupp med fokus på palmolja och inom ramen för detta investerarsamarbete ansvarar vi för dialogen med den thailändska livsmedelsproducenten, portföljbolaget Thai Union. Bolaget har varit tillmötesgående och öppna för vår dialog och har åtagit sig att upprätta en policy för palmolja. Vi avvaktar policyns införande och beslutar därefter om vårt mål är uppnått så vi kan avsluta dialogen.

ASPEKTER OCH METODER I HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Finansiella instrument, tkr

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

Aktier

BANKER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
ABSA GROUP LTD	138 500	9 281	0,16%	0,16%
Agriculture Bank of China	4 764 000	14 330	0,24%	0,24%
Banco Bradesco ADR	695 652	30 051	0,51%	0,51%
Banco de Chile	9 350 000	7 841	0,13%	0,13%
Banco Do Brasil SA-Spon ADR	160 300	9 781	0,17%	
Bancolombia S.A.-Spons Adr	21 200	6 996	0,12%	0,12%
Bank Central Asia	1 514 100	29 983	0,51%	0,51%
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3 129 000	11 578	0,20%	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	8 721 300	21 275	0,36%	
BDO UNIBANK INC	370 890	6 774	0,12%	0,12%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	12 200	9 772	0,17%	0,17%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	1 930 000	6 725	0,11%	
China Construction Bank	14 231 000	88 779	1,51%	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2 586 000	7 029	0,12%	0,12%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1 118 895	9 823	0,17%	0,17%
Commercial International Bank				
Egypt	273 200	8 414	0,14%	0,14%
Credicorp Ltd	11 500	15 491	0,26%	0,26%
CTBC Financial Holding	2 936 000	16 905	0,29%	0,29%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	1 943 490	14 514	0,25%	0,25%
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1 859 016	11 601	0,20%	0,20%
Firststrand LTD	751 500	21 445	0,37%	0,37%
HANA FINANCIAL GROUP	52 300	13 641	0,23%	0,23%
Hua Nan Financial Holdings	1 639 086	8 743	0,15%	0,15%
Itau Unibanco Holding ADR	735 264	36 774	0,63%	0,63%
Kasikornbank Pcl Foreign	219 000	6 844	0,12%	0,12%
Mega Financial Holding Co	1 838 000	16 009	0,27%	0,27%
OTP Bank Ltd	38 400	14 214	0,24%	0,24%
Powszechna Kasa Oszcz Bank	150 000	9 495	0,16%	0,16%
Sberbank of Russia PJSC ADR	408 455	48 707	0,83%	0,83%
Shanghai Commercial & Savings Bank	630 000	7 568	0,13%	0,13%
Sinopac Financial Holdings Co	2 152 000	7 202	0,12%	0,12%
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2 005 704	7 768	0,13%	0,13%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1 754 728	10 437	0,18%	0,18%
Woori Financial Group	100 730	7 410	0,13%	0,13%
		553 199	9,43%	

DETALJHANDEL

Alibaba Group Holding ADR	213 800	408 637	6,97%	
Allegro eu SA	45 700	8 532	0,15%	0,15%
JD com ADR	128 000	92 401	1,58%	1,58%
Li Ning Co Ltd	339 500	19 166	0,33%	0,33%
Vipshop Holdings Ltd - Adr	78 000	18 007	0,31%	0,31%
		546 743	9,32%	

ELKRAFT, VATTEN

Enel Americas	6 183 006	8 291	0,14%	0,14%
Guangdong Investment	554 000	8 191	0,14%	0,14%
		16 483	0,28%	

ENERGI

CHINA GAS HOLDINGS LTD	449 600	14 667	0,25%	0,25%
China Resources Gas Group	174 000	7 602	0,13%	0,13%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	136 100	16 404	0,28%	0,28%
		38 673	0,66%	

FASTIGHETER

Ayala	52 470	7 421	0,13%	0,13%
AYALA LAND INC	1 408 700	9 853	0,17%	0,17%
CENTRAL PATTANA PUB CO LTD	428 000	5 602	0,10%	0,10%
China Evergrande Group	365 000	5 760	0,10%	0,10%
China Overseas Land & Investment	645 500	11 527	0,20%	
CHINA RESOURCES LAND	516 000	17 489	0,30%	
China Vanke Co -H	307 300	8 707	0,15%	0,15%
Country Garden Holdings	1 326 168	15 058	0,26%	0,26%
Country Garden Services Holdings	233 000	12 944	0,22%	0,22%
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	309 000	14 859	0,25%	0,25%
Shimao Group Holdings	243 500	6 370	0,11%	0,11%
SM PRIME HOLDINGS INC	1 718 500	11 314	0,19%	0,19%
Sunac China Holdings	447 000	13 564	0,23%	0,23%
		140 467	2,40%	

FINANSFÖRETAG

Bank of China	12 327 000	34 599	0,59%	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	179 009	8 790	0,15%	0,15%
China Life Insurance	1 173 000	21 245	0,36%	0,36%
CITIC Securities	407 500	7 544	0,13%	0,13%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1 085 000	14 826	0,25%	0,25%
Grupo Financiero Banorte	426 000	19 302	0,33%	0,33%
KB Financial Group	63 765	20 922	0,36%	0,36%
Malayan Banking	663 812	11 466	0,20%	0,20%
Ping An Insurance	881 500	88 697	1,51%	1,51%
Public Bank Berhad	472 300	19 864	0,34%	0,34%
Shinhan Financial Group	74 743	18 110	0,31%	0,31%
Standard Bank Group	219 046	15 563	0,27%	0,27%
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1 929 200	11 588	0,20%	0,20%
		292 514	4,99%	

FORDON

BYD CO LTD-H	101 500	21 845	0,37%	0,37%
Geely Automobile Holdings	923 000	25 906	0,44%	0,44%

Great Wall Motor Co	541 000	15 242	0,26%	0,26%
Nio Inc	189 600	75 893	1,29%	1,29%
		138 886	2,37%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

BB Seguridade Participacoes SA	152 000	7 228	0,12%	0,29%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1 330 460	16 430	0,28%	0,28%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	471 200	15 147	0,26%	0,26%
PICC Property and Casualty Co Ltd	1 356 000	8 431	0,14%	0,14%
Powszechny Zakład Ubezpieczenia	121 000	8 630	0,15%	0,15%
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	5 810	8 236	0,14%	0,14%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	13 079	7 821	0,13%	0,13%
SANLAM LTD	316 000	10 380	0,18%	0,18%
		82 302	1,40%	

HALVLEDARE

ASE Technology Holding Co Ltd	471 000	11 192	0,19%	0,19%
Novatek Microelectronics	118 000	12 727	0,22%	0,22%
Realtek Semiconductor Corp	85 000	9 702	0,17%	0,17%
Silergy	13 000	9 157	0,16%	0,16%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1 812 000	24 971	0,43%	0,43%
WIN Semiconductors Corp	77 000	7 787	0,13%	0,13%
Xinyi Solar Holdings	692 415	14 851	0,25%	0,25%
		90 387	1,54%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

AMOREPACIFIC CORP	6 057	9 433	0,16%	0,16%
HENGAN INTL GROUP CO LTD	124 500	7 239	0,12%	0,12%
LG ELECTRONICS INC	17 722	18 087	0,31%	0,31%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1 580	19 351	0,33%	0,33%
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1 618 400	6 959	0,12%	0,12%
		61 069	1,04%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

AAC Technologies Holding	141 000	6 481	0,11%	0,11%
Advantech Co	86 889	8 889	0,15%	0,15%
ASUSTEK COMPUTER INC	131 000	9 591	0,16%	0,16%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	128 000	7 707	0,13%	0,13%
DELTA ELECTRONICS INC	323 000	24 829	0,42%	0,42%
Largan Precision Co Ltd	15 000	14 008	0,24%	0,24%
LENOVO GROUP LTD	1 310 000	10 156	0,17%	0,17%
Media Tek	230 000	50 217	0,86%	0,86%
PEGATRON CORP	376 000	7 396	0,13%	0,13%
QUANTA COMPUTER INC	513 000	12 130	0,21%	0,21%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	10 500	14 130	0,24%	0,24%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	122 628	68 232	1,16%	
SUNNY OPTICAL TECH	116 900	21 012	0,36%	0,36%
Xiaomi Corp	2 131 400	74 949	1,28%	1,28%
YAGEO CORPORATION	65 000	9 841	0,17%	0,17%
		339 568	5,79%	

HÅLSÖVÅRD

Alibaba Health Information	646 000	15 669	0,27%	7,24%
Bangkok Dusit Medical Service	1 748 200	9 968	0,17%	0,17%
Celltrion Healthcare	11 539	14 219	0,24%	
Celltrion Inc	14 718	39 945	0,68%	0,92%
Hartalega Holdings	314 900	7 805	0,13%	0,13%
Ping An Healthcare and Technology	92 700	9 229	0,16%	0,16%
Samsung Biologics	2 700	16 860	0,29%	0,29%
Top Glove Corporation	829 200	10 361	0,18%	0,18%
		124 056	2,12%	

KONSUMENTKAPVAROR

ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	176 000	22 910	0,39%	0,39%
Haier Smart Home Co Ltd	348 800	10 381	0,18%	0,18%
HLB	8 865	6 199	0,11%	0,11%
Hotai Motor Company	57 000	10 712	0,18%	0,18%
Hyundai Mobis	11 206	21 645	0,37%	0,37%
Samsung Electronics	689 155	422 011	7,20%	8,36%
Samsung SDI	8 509	40 398	0,69%	0,69%
Shenzhen International	135 000	21 734	0,37%	0,37%
Zhongsheng Group	111 000	6 496	0,11%	0,11%
		562 487	9,59%	

KONSUMENTTJÄNSTER

JOYY INC	11 700	7 685	0,13%	0,13%
Meituan	528 100	164 782	2,81%	2,81%
Minor International PLC Rights 1905	30 300	3	0,00%	0,00%
New Oriental Education & Tech Group	23 300	35 555	0,61%	0,61%
Pinduoduo	56 600	82 586	1,41%	1,41%
TAL EDUCATION GROUP- ADR	58 000	34 062	0,58%	0,58%
Trip.com Group	74 700	20 693	0,35%	0,35%
Yum China Holdings	61 300	28 741	0,49%	0,49%
		374 107	6,38%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

BID CORP LTD	59 000	8 677	0,15%	0,15%
CHAROEN POKPHAND FOODS PUB	784 000	5 749	0,10%	0,10%
CLICKS GROUP LTD	50 500	7 134	0,12%	0,12%
MAGNIT OJSC-SPON GDR	67 300	9 728	0,17%	0,17%
President Chain Store Corp	107 000	8 335	0,14%	0,14%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	817 000	16 119	0,27%	0,27%
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	856 725	19 767	0,34%	0,34%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1 013 000	6 019	0,10%	0,10%
X5 Retail Group NV	23 000	6 823	0,12%	0,12%
		88 349	1,51%	

LIVSMEDELSPROD

CHINA MENGNIU DAIRY CO	437 000	21 661	0,37%	0,37%
Yihai International Holding	92 000	11 206	0,19%	0,19%
		32 867	0,56%	

LÄKEMEDEL

Beigene	7 400	15 703	0,27%	0,27%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1 574 080	13 221	0,23%	0,23%
Hansoh Pharmaceutical Group	218 000	8 682	0,15%	0,15%
Shandong Weigao Group Medical	464 000	8 610	0,15%	0,15%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	462 500	50 358	0,86%	0,86%
Zai Lab	11 700	13 004	0,22%	0,22%
		109 578	1,87%	

MEDIA

AUTOHOME INC-ADR	11 300	9 245	0,16%	0,16%
CD Projekt	12 900	7 811	0,13%	0,13%
GRUPO TELEVISIA SAB SER CPO	514 000	6 936	0,12%	0,12%
Kakao Corp	8 900	26 207	0,45%	0,45%
NCSOFT Corp	2 731	19 222	0,33%	0,33%
NHN	18 659	41 261	0,70%	0,70%
		110 681	1,89%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Accton Technology	92 000	8 497	0,14%	0,14%
America Movil ADR	245 800	29 351	0,50%	0,50%
Baidu ADR	40 600	72 101	1,23%	1,23%
GDS Holdings	15 000	11 535	0,20%	0,20%
Globant	7 000	12 510	0,21%	0,21%
Hon Hai Precision Industries	1 875 678	50 437	0,86%	0,86%
Hynix Semiconductor	81 136	72 686	1,24%	1,24%
Infosys ADR	744 300	103 609	1,77%	1,77%
Kingdee International Software Group	411 000	13 756	0,23%	0,23%
Kingsoft Corp	156 000	8 261	0,14%	0,14%
Multichoice Group Ltd	87 000	6 518	0,11%	
Naspers	64 195	108 370	1,85%	1,96%
NetEase	62 500	49 157	0,84%	0,84%
SAMSUNG SDS CO LTD	6 770	9 136	0,16%	0,16%
Taiwan Semiconductor	3 397 000	526 227	8,97%	8,97%
Tencent Holdings	778 400	464 989	7,93%	7,93%
		1 547 141	26,38%	

RÅVAROR & MATERIAL

Anglo American Platinum	10 500	8 472	0,14%	0,14%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	71 700	13 731	0,23%	0,23%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	223 000	11 467	0,20%	
CEMEX SAB-CPO	2 770 000	11 725	0,20%	0,20%
CHINA STEEL CORP	2 028 000	14 671	0,25%	0,25%
GOLD FIELDS LTD	157 500	12 114	0,21%	0,21%
Hanwha Solutions Corp	19 672	7 124	0,12%	0,12%
IMPALA PLATINUM HOLD	137 300	15 499	0,26%	0,26%
LG Chem	6 931	43 176	0,74%	0,74%
Lotte Chemical	3 307	6 900	0,12%	0,12%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	492 700	7 474	0,13%	0,13%
Polyus PAO	11 700	9 686	0,17%	0,17%
SIAM CEMENT PCL/THE	128 900	13 356	0,23%	0,23%
Sibanye Stillwater	385 000	12 915	0,22%	0,22%
SOC Quimica y Minera Chile	21 000	8 399	0,14%	0,14%
Suzano Papel E Celulo SP ADR	127 684	11 723	0,20%	0,20%
		208 432	3,55%	

SERVICE

Haidilao International holding	142 000	8 979	0,15%	0,15%
		8 979	0,15%	

TELEKOMOPERATÖRER

ADVANCED INFO SERVICE PCL	205 000	9 890	0,17%	0,17%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	520 000	3 106	0,05%	0,05%
China Mobile	927 000	43 397	0,74%	3,65%
China Telecom Corp	2 876 000	6 549	0,11%	0,11%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	604 000	19 243	0,33%	0,33%
Intouch Holdings PCL	464 600	7 164	0,12%	0,12%
Mobile Telesystems-SP ADR	97 000	7 130	0,12%	0,12%
OTE (Hellenic TLCM)	46 500	6 158	0,11%	0,11%
SK TELECOM	6 642	11 951	0,20%	0,20%
TAIWAN MOBILE CO LTD	304 000	8 788	0,15%	0,15%
Telekom Indonesia Persero	8 250 500	15 976	0,27%	0,83%
VODACOM GROUP LTD	115 000	7 998	0,14%	0,14%
		147 349	2,51%	

TRANSPORT

AIRPORTS OF THAILAND PCL	712 900	12 165	0,21%	0,21%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	74 000	6 775	0,12%	0,12%
Localiza Rent a Car	103 200	11 357	0,19%	0,19%
ZTO Express Cayman	66 100	15 829	0,27%	0,27%
		46 127	0,79%	

VERKSTAD

CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	292 500	11 680	0,20%	0,20%
SM INVESTMENTS CORP	44 045	7 901	0,13%	0,13%
Weichai Power	407 000	6 708	0,11%	0,11%
		26 288	0,45%	

Summa Aktier **5 686 732** **96,98%**

Summa Överlåtbara värdepapper **5 686 732** **96,98%**

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

Standardiserade Derivat	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
INDEXTERMINER				
Mini MSCI Emg Mkt Index Mar 21	74	0	0,00%	
SGX Nifty 50 Jan 21	601	0	0,00%	0,00%

Summa Standardiserade Derivat

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

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	5 686 732	96,98%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	5 686 732	96,98%

Övriga tillgångar och skulder	177 382	3,02%
Varav likvida medel	153 161	2,61%
Fondförmögenhet	5 864 114	100,00%

*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:2,76% - Min:1,86% - Max:3,48% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2020	2019
Överlåtbara värdepapper	5 686 732	4 989 074
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 686 732	4 989 074
Placering på konto hos kreditinstitut	27 605	10 385
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 714 337	4 999 458
Bankmedel och övriga likvida medel	153 161	115 007
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 045	9 487
Övriga tillgångar (Not 2)	13 037	8 021
SUMMA TILLGÅNGAR	5 892 581	5 131 973
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	633
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	633
Skatteskulder	2 344	1 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 186	3 794
Övriga skulder (Not 2)	21 936	14 756
SUMMA SKULDER	28 467	20 684
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	5 864 114	5 111 289

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	27 605	10 385
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2020	2019
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	424 983	1 010 556
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	35 893	8 101
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckter	291	1 866
Utdelningar	96 984	110 052
Valutakursvinster och -förluster netto	-17 344	9 780
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	20
Övriga intäkter (Not 4)	26	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	540 834	1 140 375

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-45 226	-42 248
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten	-44 098	-40 810
varav presentationbaserad ersättning	-	-
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 082	-1 396
Ersättning till tillsynsmyndighet	-24	-22
Ersättning till revisorer	-22	-20
Räntekostnader	-181	-95
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-4 567	-4 938
SUMMA KOSTNADER	-49 975	-47 281
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	490 859	1 093 094

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2020	2019
Fondförmögenhet vid årets början	5 111 289	3 507 530
Andelsutgivning	1 784 119	1 838 165
Andelsinlösen	-1 517 705	-1 325 453
Årets resultat	490 859	1 093 094
Lämnad utdelning	-4 448	-2 047
SUMMA Fondförmögenhet	5 864 114	5 111 289

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	13 000	-8 000
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-21 936	-14 756

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

Premieintäkt vp-lån	-	20
---------------------	---	----

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

Arvodessrabatter	-	-
------------------	---	---

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-36	-44
Transaktionskostnader	-4 532	-4 894

Fondens utveckling

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	5 864 114	5 111 289	3 507 530	2 855 899	1 584 483
Totalavkastning, %	10,6	29,5	-8,0	29,6	23,8
Jämförelseindex, %	3,8	25,1	-7,3	32,2	25,0
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	239,67	216,64	167,30	181,93	140,38
Antal utestående andelar	23 671 730	23 141 373	20 938 067	15 680 523	11 287 008
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	139,29	129,76	103,31	115,83	-
Antal utestående andelar	1 368 593	754 586	43 315	36 231	-
Utdelning kr/andel	3,48	3,76	3,72	-	-
	2015	2014	2013	2012	
Fondförmögenhet, tkr	570 076	576 591	412 959	277 620	
Totalavkastning, %	-7,3	17,0	-1,4	6,0	
Jämförelseindex, %	-6,7	18,5	-0,3	7,0	
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	113,36	122,31	104,53	106,02	
Antal utestående andelar	5 023 752	4 714 545	3 951 416	2 611 104	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	
Antal utestående andelar	-	-	-	-	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	19,7%
Årsavkastning snitt (5 år)	16,2%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	17,3%
Totalrisk snitt index (2 år)	17,5%
Aktiv risk (2 år)	3,4%

Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,92%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,17%
Omsättningshastighet i fonden	0,24 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 engångsparande av 10 000 kr	91 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.*

Metoder som används

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys utgör en avgörande del av urvalsprocessen. Fondens strategi innebär att fonden placerar i de av indexets aktier som rankas högt enligt Öhmans modell för hållbarhetsrating. De mer hållbara bolagen tilldelas en större vikt i fonden än i jämförelseindex.

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fondbolagets kommentar:

Bolagsurval sker i flera steg. Först använder fonden strategin väljer bort, se nedan. Därefter görs en hållbarhetsanalys som leder till en procentuell ranking inom sektorer. Fonden väljer in de 75 procent av antalet bolag i jämförelseindex med lägst hållbarhetsrisk. I fonden tilldelas dessa bolag proportionellt en större vikt jämfört med jämförelseindex.

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- och 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 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 anställda 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 avsatt 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 ETISK EMERGING MARKETS, org.nr 515602-5453

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 ETISK EMERGING MARKETS för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 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 ETISK EMERGING MARKETS finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 8.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god 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 11-12, samt sidan 4, 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 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 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 mars 2021

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson

Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

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

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

Styrelse

Ordförande:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

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

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

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