

MED RÄTT VÄRDERINGAR
SEDAN 1906



Öhman Global Hållbar
Årsberättelse 2018

Öhman

Vi vill understryka att 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

Innehåll

VD har ordet.....	3
Fonden.....	5
Förvaltningsberättelse.....	5
Uppföljning av hållbarhetsarbetet.....	5
Finansiella instrument.....	5
Balansräkning.....	6
Resultaträkning.....	6
Noter.....	7
Fondens utveckling.....	7
Nyckeltal.....	7
Styrelsen och VDs underteckning.....	7
Revisionsberättelse.....	7
Skatteregler.....	9
Redovisningsprinciper.....	9
Riskbedömningsmetod.....	9
Fondbolaget.....	10
Fondernas Hållbarhetsarbete.....	11-12

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.

Öhman Fonders VD summerar 2018

2018 blev på många sätt ett turbulent år. På de finansiella marknaderna ledde en svagare global makromiljö och nedgraderingar av vinstförväntningar till en högre volatilitet och minskad riskaptit hos investerare. Centralbanker världen över började att på olika sätt dra tillbaka det enorma penningpolitiska stöd som de försett marknaderna med sedan finansskrisens utbrott, vilket även detta bidrog till den ökade marknadsoron. Tongivande under året var även politiken, med handelskonflikter, Brexit och flera andra geopolitiska risker som tillsammans inverkade negativt på marknaderna. Parallellt med de ökande finansiella och politiska riskerna gjorde också dessvärre klimatförändringarna ett mycket tydligt och synligt avtryck i stora delar av världen, även i Sverige; en bister signal om att vi alla behöver öka takten och ansträngningarna för att nå ett långsiktigt hållbart samhälle.

Av de stora tillgångsslagen aktier och räntor, var 2018 en period då endast långa statsobligationer avkastade positivt på indexnivå. För oss på Öhman var det framför allt på den globala aktiesidan och inom företagsobligationsförvaltningen som vi såg god relativavkastning. Och sett till hela vår verksamhet så växte vi ordentligt inom samtliga kundsegment – 2018 var Öhman ett av de fondbolag som hade störst nettoinflöden i Sverige. Sammantaget speglar detta våra kunders växande förtroende för oss, vilket vi är oerhört glada och stolta över och kommer att fortsätta arbeta hårt för att bibehålla.

Året 2018 inleddes med något sämre marknadsförutsättningar jämfört med 2017, då den globala konjunkturen befann sig i en kraftfull accelerationsfas. I början av 2018 såg vi tendenser till avmattning i våra makroekonomiska indikatorer, samtidigt som Centralbankerna påbörjade processen att minska omfattningen av den superexpansiva penningpolitik

som varit rådande under många år. Resultatet blev att långa obligationsräntor började stiga och förväntningarna på framtida företagsvinster sjönk. Börsen föll med 10 procent i början av året, men kom tillbaka starkt under våren och sommaren med en uppgång på 15 till 20 procent. Avslutningen på året blev dock ännu en kraftig börsnedgång som fick de flesta globala aktiemarknader att sluta på minus. På många sätt blev 2018 en motsatt bild av det alltigenom positiva 2017, vilket också märktes på marknaderna som uppvisade tydligt större slagighet än på många år.

Hos oss på Öhman uppnådde vi goda förvaltningsresultat framför allt inom globala aktier och på räntesidan – både jämfört med index och många konkurrenter. Våra aktiva globalfonder Global Hållbar och Global Growth lyckades uppnå positiv absolut avkastning trots att marknaden som helhet föll och på räntesidan fortsatte vårt ränteteam att prestera stabil avkastning givet de svåra förutsättningar som ränte- och kreditmarknaderna ställde oss och andra marknadsaktörer inför. Exempel på detta var vår gröna obligationsfond som klarade sig mycket väl gentemot sina konkurrenter samt Kompass Hållbar som använde sitt flexibla placeringsmandat framgångsrikt och levererade positiv avkastning på en svårnavigerad räntemarknad. De balanserade fond- eller kundportföljerna fick också ett positivt bidrag från allokeringen då vi var positionerade för stigande marknader under årets första månader, men sedan valde att reducera aktieandelen i denna typ av mandat under våren och sommaren då vi antog en mer försiktig marknadssyn. Våra svenska stor- och småbolagsfonder inledde året mycket starkt men andra halvåret blev dock tuffare för dessa fonder.

Vi på Öhman har en tydlig målbild att vara en av de ledande aktörerna inom de stora tillgångsslagen: svenska aktier, globala aktier, företagsobligationer

och traditionella ränteplaceringar samt allokering mellan tillgångsslagen. Vi har under de senaste åren uppvisat god avkastning i flera av dessa kategorier och kommer att fortsätta arbeta hårt för att nå våra mål. Vi har också tagit ytterligare stora steg när det kommer till hållbara investeringar – vi är och skall vara en ledande aktör inom detta område. Inte minst genom att helt integrera hållbarhetsanalysen i våra investeringsprocesser, något som vi arbetat med länge och fortsätter att lägga stort fokus vid under kommande år.

Vidare så ökar kraven på oss att se mer holistiskt på investeringar. Att prissätta risker och konsekvenser av till exempel klimatförändringar, dålig arbetsmiljö och kortsiktig företagsstyrning är en stor utmaning, men en utmaning som vi mer än gärna antar. Som en del i detta arbete ökade vi under förra året andelen hållbara investeringar markant i våra fonder och fortsätter nu arbetet för att hela vårt fondutbud skall bli hållbart under 2019.

Sammantaget var 2018 ett utmanande men framgångsrikt år för oss på Öhman. Vi signalerade tidigt att de bästa marknadsförutsättningarna i denna tillväxtcykel låg bakom oss och har sedan dess gjort vårt yttersta för att anpassa vår förvaltning efter denna marknadssyn. Framåt kan vi förvänta oss fortsatt volatila marknader, men ser samtidigt att värderingarna på flera bolag, sektorer och marknader börjar se mer attraktiva ut efter många år av hög värdering, både på aktie- och räntesidan. Med det sagt så förväntar vi oss fortsatt slagiga marknader och letar framförallt efter tecken på

att den globala tillväxten ska sluta mattas av. Under tiden fortsätter vi som vanligt att göra vad vi kan för att ytterligare förbättra våra tjänster och produkter och under 2019 ser vi goda förutsättningar för Öhman att fortsätta växa.



*Pablo Bernengo,
vd för Öhman
Fonder*

GLOBAL HÅLLBAR

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med målsättning att överträffa utvecklingen på de globala aktiemarknaderna. Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i ett koncentrerat antal globala bolag. Fonden placerar normalt i 60-80 bolag fördelade på olika länder och branscher. Fonden investerar i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna.

Fondfakta

Fondens startdatum	1998-12-21
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift	1,25%
Ansvarig förvaltare	Filip Boman
Ställföreträdare	Pär Löfving
Jämförelseindex	MSCI AC World Total Return Net USD
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	964767
Organisationsnummer	504400-4967

Förvaltningsberättelse

Fonden steg med 0,7 procent under 2018 medan fondens jämförelseindex föll 1,9 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 3 910 miljoner till 8 098 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 903 miljoner kronor under året.

Svagare tendenser i världsekonomin, oro kring Brexit och handelskrig i USA och Kina satte sordin på börser under sista tertiet efter en stark inledning på året. Börser slutade som helhet ner under 2018. Fonden steg dock hjälpt av bra aktieurval inom framförallt hälsovård, teknologi och konsumentvaror.

En medarbetare i förvaltningsteamet Johan Nilke slutade under perioden och Ellinor Hult anställdes och påbörjade sin tjänst i april.

En avtagande global tillväxt, lägre bolagsvinster och en fortsatt politisk osäkerhet runt handelstullar och Brexit är att vänta under 2019. Värderingar har dock tagit viss höjd för detta redan. Vi har en neutral syn på marknaden. Vi ser samtidigt fler möjligheter än på länge då många aktier i bolag där vi är positiva på lång sikt har kommit ner kraftigt. Vi fortsätter att fokusera på undervärderade aktier inom de långsiktiga investeringsteman vi identifierat.

Den 6 december 2018 genomfördes en fondfusion där Öhman Global Hållbar absorberade fonden Öhman Hjärt-Lungfond.

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2018. Fonden har under 2018 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

FONDEN VÄLJER IN

Ørsted är ett danskt bolag som transformerats från ett rent olja-

och gasföretag till världens största offshore vindkraftsoperatör. Allt fossilt är efter året sålt. Globala offshoremarknaden väntas växa med 17% CAGR fram till 2030 och med en marknadsandel på 30% väntas Ørsted ta en stor del av kakan. Vi ser vind som en viktig och ren del av framtidens energiförsörjning. Salmenes Camanchaca är en chilensk laxodlare som borsintroducerades under året. Laxodling träffar flera av de långsiktiga investeringsteman som vi arbetar med inom den globala aktieförvaltningen. Vi ser en generell utveckling mot en mer hälsosam livsstil där efterfrågan på den nyttigare laxen kommer öka till fördel mot rött kött. Lax är också ett relativt klimatvänligt protein - ungefär en femtedel av koldioxidutsläppen jämfört med nötkött - och är dessutom mycket mer dricksvattensnål produktion än kött. Allt detta pekar för oss på en ökad efterfrågan på lax hos allt mer hållbarhets- och hälsomedvetna konsumenter.

FONDEN VÄLJER BORT

Fonden har inte valt bort något innehav under det gångna året givet fondens exkluderingskriterier.

FONDBOLAGET PÅVERKAR

Som ett av flera hållbarhetsteman har vi under året haft fokus på hållbara proteinkällor och därmed en dialog med ett flertal fiskebolag. Bakkafröst har gjort viktiga framsteg, mycket tack vare att vi som investerare har efterfrågat mer transparens. Bolaget har t.ex. indikerat att de ska börja rapportera till Ocean Disclosure Project (ODP). Syftet med ODP är ökad öppenhet i fiskproducenternas leverantörskedjor. Salmenes Camanchaca arbetar med att utveckla en ny policy för 100% ASC-certifiering, och oavsett om de erhåller certifieringen eller inte så avser bolaget att bedriva sin verksamhet i linje med denna standard. Dialogen med fiskebolagen kommer fortsätta även nästa år.

Fonden tillhör nivå 3 i hållbarhet (se beskrivning på sida 12).

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
BANKER				
Banco Santander Central Hispano	2 949 435	118 763	1,47%	1,47%
ICICI Bank ADR	494 358	45 100	0,56%	0,56%
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 302 099	100 064	1,24%	1,24%
Societe Generale	264 594	74 604	0,92%	0,92%
United Overseas Bank	652 500	104 282	1,29%	1,29%
		442 813	5,47%	
DETALJHANDEL				
Amazon.com	9 296	123 788	1,53%	1,53%
		123 788	1,53%	
ENERGI				
Huaneng Renewables	9 748 000	23 181	0,29%	
Ørsted A/S	178 739	105 767	1,31%	1,31%
Vestas Wind Systems	161 993	108 266	1,34%	1,34%
		237 214	2,93%	
FASTIGHETER				
Prologis	159 034	82 794	1,02%	1,02%
		82 794	1,02%	
FINANSFÖRETAG				
Citigroup	284 445	131 287	1,62%	1,62%
Goldman Sachs	62 439	92 475	1,14%	1,14%
H&R Real Estate Investment Trust	883 153	118 383	1,46%	1,46%
JPMorgan Chase & Co	144 503	125 065	1,54%	1,54%
Türkiye İş Bankası	5 948 766	44 910	0,55%	0,55%
Visa A	109 501	128 090	1,58%	1,58%
		640 210	7,91%	
FORDON				
HELLA KGAA HUECK & CO	146 643	51 721	0,64%	0,64%
		51 721	0,64%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
MetLife	184 223	67 063	0,83%	0,83%
Prudential	1 025 714	162 378	2,01%	2,01%
Sul America Units	1 124 200	73 549	0,91%	0,91%
		302 989	3,74%	

HALVLEDARE

Infineon Technologies	374 873	65 975	0,81%	0,81%
Nvidia	45 549	53 911	0,67%	0,67%
		119 887	1,48%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

Colgate-Palmolive	234 077	123 521	1,53%	1,53%
Reckitt Benckiser Group	168 103	114 135	1,41%	1,41%
		237 656	2,93%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Apple	138 609	193 845	2,39%	2,39%
Hollysys Automation Technologies	468 188	72 682	0,90%	0,90%
Mellanox Technologies	130 838	107 160	1,32%	1,32%
Xylem	246 280	145 682	1,80%	1,80%
		519 368	6,41%	

HÄLSOVÅRD

Align Technology	32 512	60 367	0,75%	0,75%
Encompass Helath Corp	111 562	61 027	0,75%	0,75%
Episurf Medical	169 131	490	0,01%	0,01%
Masimo	101 577	96 694	1,19%	1,19%
Medtronic	166 732	134 459	1,66%	1,66%
Philips	352 222	110 413	1,36%	1,36%
Thermo Fisher Scientific	55 852	110 815	1,37%	1,37%
Voluntis	35 598	1 800	0,02%	0,02%
		576 066	7,11%	

KONSUMENTKAPVAROR

Samsonite International	2 849 400	71 792	0,89%	0,89%
Samsung Electronics	194 888	59 930	0,74%	0,74%
Samsung SDI	61 401	106 848	1,32%	1,32%
		238 571	2,95%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Basic Fit	264 698	69 616	0,86%	0,86%
Starbucks	260 653	148 823	1,84%	1,84%
		218 439	2,70%	

LIVSMEDELSPROD

Bakkafrost	276 661	119 878	1,48%	1,48%
Black Earth Farming SDB	184 958	0	0,00%	0,00%
Danone	196 947	122 777	1,52%	1,52%
		242 655	3,00%	

LÄKEMEDEL

Astra Zeneca	168 119	113 262	1,40%	1,40%
Biogen Idec	35 219	93 961	1,16%	1,16%
Bristol Myers Squibb	233 892	107 788	1,33%	1,33%
Eli Lilly	126 581	129 867	1,60%	1,60%
Jazz Pharmaceuticals	84 624	93 003	1,15%	1,15%
Regeneron Pharmaceuticals	27 774	91 971	1,14%	1,14%
Roche Holding	61 416	134 442	1,66%	1,66%
		764 293	9,44%	

MEDIA

Walt Disney	139 554	135 666	1,68%	1,68%
		135 666	1,68%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Adobe Inc	44 028	88 312	1,09%	1,09%
Alphabet A	29 323	271 662	3,35%	3,35%
Arista Networks	49 843	93 108	1,15%	1,15%
Electronic Arts	100 049	69 995	0,86%	0,86%
Globant	128 252	64 039	0,79%	0,79%
Infosys ADR	720 515	60 814	0,75%	0,75%
Microsoft	290 861	261 922	3,23%	3,23%
Nintendo	30 800	72 887	0,90%	0,90%
Palo Alto Networks	41 350	69 050	0,85%	0,85%
		1 051 788	12,99%	

RÅVAROR & MATERIAL

Antofagasta	696 499	61 595	0,76%	0,76%
Essity AB B	542 561	118 061	1,46%	1,46%
Nine Dragons Paper	4 794 000	39 358	0,49%	0,49%
Salmones Camanchaca	805 845	67 657	0,84%	0,84%
Sumitomo Chemical	1 527 273	65 781	0,81%	0,81%
W-Scope	487 200	46 141	0,57%	0,57%
Yara International	171 076	58 416	0,72%	0,72%
		457 008	5,64%	

SERVICE

Intertek Group	163 248	88 479	1,09%	1,09%
ISS	323 090	79 884	0,99%	0,99%
Kroton Educacional	1 560 100	31 655	0,39%	0,39%
		200 018	2,47%	

TELEKOMOPERATÖRER

China Mobile	463 436	39 543	0,49%	0,77%
Telekomunikasi Indonesia	25 165 600	58 227	0,72%	0,72%
Verizon	275 346	137 243	1,69%	1,69%
Vodafone Group	8 142 698	140 581	1,74%	1,74%
		375 594	4,64%	

TRANSPORT

Central Japan Railway	41 619	77 907	0,96%	0,96%
Deutsche Post	230 732	55 913	0,69%	0,69%
		133 820	1,65%	

VERKSTAD

ABB	544 499	91 549	1,13%	1,13%
Alfen Beheer BV	152 256	18 996	0,23%	0,23%
Atlas Copco A	613 786	129 202	1,60%	1,60%

Autoliv	99 347	61 858	0,76%	0,76%
Epiroc A	620 572	52 029	0,64%	0,64%
Ingersoll Rand	115 644	93 537	1,16%	1,16%
Schneider Electric	120 959	73 212	0,90%	0,90%
TS Tech Co LTD	317 700	77 532	0,96%	0,96%
Veoneer US	127 715	26 688	0,33%	0,33%
		624 602	7,71%	

Summa Aktier

7 776 960

96,04%

Summa Överlåtbara värdepapper

7 776 960

96,04%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	7 776 960	96,04%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	7 776 960	96,04%

Övriga tillgångar och skulder

320 709

3,96%

Varav likvida medel

325 595

4,02%

Fondförmögenhet

8 097 670

100,00%

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

Balansräkning per 31 dec, tkr

	2018	2017
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	7 776 960	3 782 726
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 776 960	3 782 726
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 776 960	3 782 726
Bankmedel och övriga likvida medel	325 595	157 232
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar (Not 2)	9 446	39 240
SUMMA TILLGÅNGAR	8 112 001	3 979 198

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	594	166
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 872	4 702
Övriga skulder (Not 2)	3 865	64 040
SUMMA SKULDER	14 332	68 908
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	8 097 670	3 910 290

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	0,0%	0,0%
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

	2018	2017
INTÄKTER		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	34 274	473 209
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument*	-47	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	1 118	250
Utdelningar	148 718	59 454
Valutakursvinster och -förluster netto	7 798	-735
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	357	-
Övriga intäkter (Not 4)	749	246
SUMMA INTÄKTER	192 966	532 424

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-111 752	-46 971
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten	-110 501	-46 276
varav prestationsbaserad ersättning	-	-
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 138	-684
Ersättning till tillsynsmyndighet	-41	-10
Ersättning till revisorer	-72	-
Räntekostnader	-840	-348

Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-10 918	-4 970
SUMMA KOSTNADER	-123 511	-52 289
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	69 455	480 135

*Resultatposten erhölls vid absorptionen av Öhman Hjärt-Lungfond.

NOTER per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHETEN	2018	2017
Fondförmögenhet vid årets början	3 910 290	532 659
Andelsutgivning	5 061 535	3 316 672
Andelsinlösen	-923 220	-419 176
Årets resultat	69 455	480 135
Lämnad utdelning	-20 391	-
SUMMA Fondförmögenhet	8 097 670	3 910 290

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	9 446	39 232
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 865	-64 040

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER		
Premieintäkt vp-lån	357	-

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER		
Arvodesrabatter	-	-

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER		
Analyskostnader	-3 153	-2 148
Transaktionskostnader	-7 765	-2 822

Fondens utveckling

	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	8 097 670	3 910 290	532 659	443 255	163 385
Totalavkastning, %	0,7	13,8	14,3	8,6	26,5
Jämförelseindex, %	-1,9	10,8	15,0	-	-
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	211,01	209,49	184,04	161,02	148,33
Antal utestående andelar	35 386 209	15 697 345	2 894 433	2 775 976	1 101 079
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	103,79	106,24	-	-	-
Antal utestående andelar	6 076 138	5 855 746	-	-	-
Utdelning kr/andel	3,42	-	-	-	-
	2013	2012	2011	2010	2009
Fondförmögenhet, tkr	126 986	104 230	90 186	87 732	81 936
Totalavkastning, %	23,8	6,6	0,0	6,9	27,9
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	117,29	94,74	89,60	90,27	85,15
Antal utestående andelar	1 082 725	1 095 671	1 009 588	975 657	965 760
Utdelning kr/andel	-	0,79	0,60	0,77	1,40
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	2018
Årsavkastning snitt (2 år)	7,1%
Årsavkastning snitt (5 år)	12,5%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	11,7%
Totalrisk snitt index (2 år)	11,8%
Aktiv risk (2 år)	2,5%
Active share	85,9%

Kostnader 1 jan - 31 dec	
Årlig avgift	1,31%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,13%
Omsättningshastighet i fonden	0,42 ggr/år
Del av omsättningen som handlas med närstående 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	221 kr

Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den 12 april 2019

Johan Malm	Pablo Bernengo
Ordförande	Verkställande direktör

Björn Fröling	Håkan Gustavson
---------------	-----------------

Åsa Hedin	Catharina Versteegh
-----------	---------------------

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden GLOBAL HÅLLBAR, org.nr 504400-4967

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 GLOBAL HÅLLBAR för år 2018 med undantag för fondens ”Uppföljning av hållbarhetsarbetet” som återfinns i separat avsnitt på sid 5, samt avsnittet ”Fondernas hållbarhetsarbete” på sidorna 11-12 (”hållbarhetsinformationen”). Fondens årsberättelse ingår på sidorna 5-9 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 GLOBAL HÅLLBARs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte innehållet i hållbarhetsinformationen på sid 5 respektive sid 11-12.

Grund för uttalande

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

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-4, avsnittet ”Hållbarhetsinformation” på sid 5 och på sidorna 10-13. 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 sid 5 och på sidorna 11-12 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 12 april 2019

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson

Auktoriserad revisor

Skatteregler

Fondens skatt: Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

Fondspararens skatt: Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

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 2018-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2018-12-28 som var fondens sista handelsdag för året 2018. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2018-12-31. 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 2018-12-31. Värdering av onoterade diskonteringsinstrument görs utifrån räntekurvan för noterade statsskuldväxlar. Påslag görs för den spread som bedöms belöpa på de onoterade diskonteringsinstrumenten. 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.

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
Internet: www.ohman.se/fonder
Organisationsnummer: 556050-3020, inregistrerat 1994-01-27.
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

Pablo Bernengo

Ersättningsprinciper hos E. Öhman J:or AB

E. Öhman J:or AB är moderbolag i Öhmangruppen. Ersättningsprinciper publiceras på bolagets hemsida www.ohman.se

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

Öhman Global Growth
Öhman Global Hållbar
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige Fokus
Öhman Sverige Hållbar
Öhman Sweden Micro Cap
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 Global Marknad Hållbar
Öhman Sverige Marknad Hållbar
Öhman Navigator
Öhman Systematic Cross Asset
Öhman FRN Hållbar
Öhman Företagsobligation Hållbar
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Kort Ränta
Öhman Obligationsfond
Öhman Obligationsfond SEK
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass Hållbar
Öhman Systematic Fixed Income
Lärfond 21-44 år
Lärfond 45-58 år
Lärfond 59 +
Nordnet Superfonden Danmark
Nordnet Superfondet Norge
Nordnet Superfonden Sverige
Nordnet Superrahasto Suomi
Nordnet Försiktig
Nordnet Balanserad
Nordnet Offensiv
Nordnet Räntefond Sverige

Hållbarhet

Nedan finns information om respektive fonds förvaltning med avseende på hållbarhet, däribland i frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Informationen beskriver vilka hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen och de metoder som används för hållbarhetsarbetet.

Redogörelsen är upprättad i linje med Fondbolagens förenings framtagna branschstandard.

Fondernas hållbarhetsarbete

Hållbarhetsinformation för fonder tillhörande nivå 1

Öhman Småbolagsfond,
Öhman Sweden Micro Cap,
Öhman Sverige Fokus (nivå 3 fr.o.m 2019-01-31),
Öhman Realräntefond,
Öhman Systematic Fixed Income,
Öhman Obligationsfond SEK,
Öhman Systematic Cross Asset,
Öhman Obligationsfond,
Öhman Kort Ränta,
Öhman Navigator.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

-Investerar inte i bolag som tjänar pengar på oetisk affärsverksamhet.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

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.
-Kemiska och biologiska vapen.
-Kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel
-Alkohol, tobak och Cannabis
-Pornografi

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och af-färsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande 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
-Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
-Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
-Röstar på bolagsstämmor

Hållbarhetsinformation för fonder tillhörande nivå 2

Öhman Företagsobligationsfond (nivå 3 fr.o.m 2019-01-31).

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

-Investerar inte i bolag som tjänar pengar på oetisk affärsverksamhet.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

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.
-Kemiska och biologiska vapen.
-Kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel
-Alkohol, tobak och cannabis
-Kommersiell spelverksamhet
-Pornografi

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och af-färsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande 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
-Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
-Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
-Röstar på bolagsstämmor

Fondernas hållbarhetsarbete^{,forts}

Hållbarhetsinformation för fonder tillhörande nivå 3

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 Global Growth,
 Öhman Global Hållbar,
 Öhman Sverige Hållbar,
 Öhman FRN Hållbar,
 Öhman Företagsobligation Hållbar,
 Öhman Räntefond Kompass Hållbar,
 Lärarfond 21–44 år,
 Lärarfond 45–58 år,
 Lärarfond 59 +,
 Öhman Sverige Marknad Hållbar,
 Öhman Global Marknad Hållbar,
 Öhman Grön Obligationsfond.

Hållbarhetsinformation

-Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

-Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
 -Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
 -Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
 -Investerar inte i bolag som tjänar pengar på oetisk affärsverksamhet.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden investerar endast i bolag som lever upp till fondbolagets högt ställda krav på hållbart företagande. Fonden investerar i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna.

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 affärssetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.)

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.
 -Kemiska och biologiska vapen.
 -Kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel
 -Alkohol, tobak och Cannabis
 -Pornografi

-Kommersiell spelverksamhet
 -Utvinning fossila bränslen (olja, gas, kol)

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande 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
 -Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
 -Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
 -Röstas på bolagsstämmor

Fonder utan separat beaktning av hållbarhet i sin förvaltning

Nordnet Superfonden Danmark
 Nordnet Superfonden Norge
 Nordnet Superfonden Sverige
 Nordnet Superrahasto Suomi
 Nordnet Försiktig
 Nordnet Balanserad
 Nordnet Offensiv
 Nordnet Räntefond Sverige

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

