

# ÅRSBERÄTTELSE 2023

## Öhman Företagsobligationsfond

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

Fondbeskrivning och Fondfakta	3
Riskindikator och Fondens riskprofil	3
Riskbedömningsmetod	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	5
Finansiella instrument	6
Balans- och Resultaträkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Nyckeltal	8
Hållbarhetsrapport	9
Information om ersättningar	19
VD och Styrelsens underskrift	20
Revisionsberättelse	20
Fondbolaget	21

### Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Öhman Fonder.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Öhman Fonder är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på [www.ohman.se/fonder](http://www.ohman.se/fonder).

# FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND

## Fondbeskrivning

Öhman Företagsobligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer med hög kreditvärdighet (så kallad Investment Grade). Fonden har som målsättning att över tiden ge en attraktiv avkastning i förhållande till den svenska företagsobligationsmarknaden. Fonden utnyttjar möjligheterna att investera i olika delar i kapitalstrukturen hos bolag, så kallad efterställd skuld. Genomsnittlig återstående räntebindningstid i fonden är normalt två till fyra år och all valutarisk säkras mot svenska kronor.

Våra fonder avstår från att investera i bolag med affärsverksamhet som vi bedömer vara oetisk. Fonden främjar hållbarhetsaspekter som miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2003-11-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Tobias Kaminsky
Ställföreträdare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	104786
Organisationsnummer	515601-9498

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,00%
Förvaltningsavgift C	0,50%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

\*Index beräknas av Solactive AG.

## Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 3 år.

Lägre risk								Högre risk
<----->								
1	2	3	4	5	6	7		

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Vi har klassificerat produkten som 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Exempel på risker och andra faktorer som inte nödvändigtvis fångas av riskindikatorn utgörs av operativ risk, motpartsrisk, likviditetsrisk, hävstångsrisk samt informationsrisk i form av att avkastningshistorik inte fångar fondens fulla risk. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

## Fondens riskprofil

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier. En ränteduration på 2 till 4 år medför att fonden är exponerad mot viss ränterisk. Kreditrisken begränsas av det faktum att förvaltaren söker exponering mot företag med högre kreditrating. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

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.

## Riskbedömningsmetod

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

## Redovisningsprinciper

### VÄRDEPAPPERSFONDER

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

### GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondens andelsvärde per 2023-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2023-12-29 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2023-12-31. 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 2023-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 4,8 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 6,9 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 403 miljoner till 1 360 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 103 miljoner kronor.

### ÅRET SOM GÅTT

Första halvåret präglades av fortsatt hög inflation och stigande räntor. Inflationen såg under året dock ut att ha nått toppen på flera håll i världen och började vända nedåt. Nedgången i inflation drevs initialt till stor del av baseffekter och energipriser, vilket gjorde det svårt att uppskatta hur starkt det underliggande inflationstrycket faktiskt var. En baseeffekt uppstår när en förändring jämförs med en större eller mindre utgångspunkt. Eftersom inflationen beskriver prisförändringar på årsbasis kan baseeffekten få förändringar av inflationstakten att framstå som mer bestående än vad de egentligen är. Det är därför viktigt att ta hänsyn till baseeffekten.

Under andra halvåret började vi dock se tecken på en försvagad konjunktur och svagare underliggande inflationstryck vilket sakta men säkert fick marknaden att börja sondera kring när centralbankerna skulle vända sin räntehöjningscykel till en potentiell räntesänkingscykel. Under hösten blev det alltmer tydligt att centralbankerna nått toppen av höjningscykeln och under den amerikanska centralbankens möte i december kommunicerades det också att så är fallet och att det sannolikt kommer sänkningar under 2024. Detta fick marknadsräntor att falla kraftigt samtidigt som marknaden var snabb med att prisa in en aggressiv sänkningstakt för såväl den amerikanska och europeiska centralbanken som Riksbanken i Sverige.

Kreditmarknaden har under året återhämtat sig och vi har i dagsläget lägre globala och svenska kreditpremier (skillnaden mellan den riskfria räntan (räntan på en statsobligation) och räntan på företagsobligationer) än vid årets början. Perioden har dock varit volatil och präglats av bankoro samt osäkerhet kring det amerikanska skuldtaget. Det sistnämnda lämnade dock marknaden i stort sett opåverkad efter att de två politiska parterna, demokraterna och republikanerna, nått en överenskommelse. Däremot var problematiken inom banksektorn desto större efter att bland annat amerikanska Silicon Valley Bank och schweiziska Credit Suisse drabbats av likviditetsproblem vilka ledde till en bred investeringsoro. Oron drev upp kreditpremier generellt för företag, men där banksektorn tog den största smällen, främst inom efterställt bankkapital (obligationer med lägre återbetalningsprioritet).

Den svenska primärmarknaden har under perioden haft en högre aktivitet än vad vi såg under slutet av 2022. Även om många bolag har mottagits väl på primärmarknaden så råder det samtidigt en viss försiktighet kring att låna ut kapital till vissa typer av bolag. Tydligast syns detta inom fastighetssektorn där flertalet fastighetsbolag under perioden fått sänkta kreditbetyg. Ett exempel är Samhällsbyggnadsbolaget som nedgraderades från Investment Grade (obligationer utgivna av bolag med hög kreditvärdighet) till High Yield (obligationer med lägre kreditranking) vilket slog hårt mot såväl bolaget som sektorn som helhet. Effekten av detta blev att en hel del obligationer inom sektorn tappade kraftigt i pris för att spegla en ökad refinansieringsrisk. Fonden har haft exponering till vissa av dessa bolag inom fastighetssektorn och detta påverkade avkastningen negativt.

Centralbankernas vändning under årets sista månader gjorde dock att riskaptiten ökade vilket var gynnsamt för risktillgångar över lag och i synnerhet nordiska fastighetskrediter som utvecklades väl under december. Under hösten har vi också sett att inflationen börjat falla och att riksbanken förändrat sin kommunikation. Med fallande inflationsförväntningar har marknadsräntor kommit ned och med dem kreditpremier. Detta resulterade i att fonden under sista kvartalet tog igen något av det pristapp som träffade High Yield-fastigheter tidigare under året.

Trots dessa utmanande makroförhållanden lyckades fonden relativt väl navigera marknaden under året. Fondens index har en försiktigare riskprofil (enbart obligationer utgivna av bolag med hög kreditvärdighet så kallade Investment Grade) medan fonden har en högre riskprofil där 50 procent av innehaven får klassificeras som High Yield (obligationer med lägre kreditranking). Underavkastningen jämfört med index förklaras av den högre riskprofilen där marknadsutvecklingen för obligationer inom främst fastighetssektorn var missgynnsam. Fondens löpande avkastning under året kompenserade dock till viss del för detta.

Trots ett mer gynnsamt risksentiment under sista kvartalet ser vi dock fortsatt vissa svagheter för risktillgångar under 2024. Detta är främst drivet av riskerna för en svag konjunktur, vilket skulle kunna sätta press på bolagens kassaflöden och finansiella styrka. Fonden har därför under året intagit ett något försiktigare förhållningssätt genom att minska investeringar i High Yield samt öka investeringar i bolag som vi anser har bättre förutsättningar att hantera ett sämre makroläge. Vidare är fonden underviktad fastighetssektorn jämfört med jämförelseindex. Samtidigt ser nordiska krediter väldigt attraktiva ut ur ett investeringsperspektiv jämfört med andra tillgångsslag och bristen på företagsobligationer i den nordiska marknaden bör hålla kreditpremier på lägre nivåer.

Fonden är därför vidare positionerad för att hantera en konjunktur som ser ut att kunna gynnas av sjunkande inflationsprognoser och mjukare centralbanker, samtidigt som makroutsikterna är behäftade med viss osäkerhet. Med en övervikt i duration (genomsnittliga återstående räntebindningstid) tillsammans med en kortare kreditduration (genomsnittlig återstående löptid) och fokus på att vara selektivt aktiv på primärmarknaden och fokusera på bolag med god kreditkvalitet och stabila kassaflöden, bör fonden kunna generera god riskjusterad avkastning 2024. Fonden arbetar dock dynamiskt med sin strategi och dess positionering ändras efter rådande marknadsförutsättningar. Fondens nuvarande förväntade rullande avkastning ligger på 12,5 procent.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Under november 2023 tecknade Öhmankoncernen avtal om förvärv av Lannebo Holding AB som äger 100 procent av Lannebo Fonder AB. Affären genomfördes den 9 februari 2024 och har till dags dato inte påverkat fondens förvaltning.

## DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har utnyttjat denna möjlighet under 2023 i form av standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper och OTC-terminer i utländsk valuta.

Fonden har under 2023 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

## VÄSENTLIGA RISKER

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

### Marknadsrisk:

Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

**Ränterisk:** Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

**Kreditrisk:** Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

**Likviditetsrisk:** – Innebär en risk för att fondens tillgångar är svåra eller inte kan säljas vid en given tidpunkt på grund av att priset på tillgångarna inte anses fördelaktigt eller att en viss tillgång blir svår att värdera. Marknaden för företagsobligationer har en lägre transparens och prissättningen grundas i stor utsträckning på efterfrågan och utbud där det vid sällsynta fall kan uppstå betydande större utbud än efterfrågan. Företagsobligationer kan därför vara svåra eller inte kunna säljas på marknaden, vilket även kan innebära att fondens tillgångar blir svåra att värdera. Fonden har därmed högre likviditetsrisk, vilket i ett yttersta läge kan innebära att begäran om inlösen (dvs. uttag) av fondandelar inte kan ske omedelbart.

**Koncentrationsrisk:** 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 utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

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

## Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate. Fonden investerar med en tydlig nordisk inriktning där obligationerna ej behöver ha kreditbetyg från ett ratinginstitut. Index speglar detta väl. Fondens mål är att, före förvaltningsavgift, överträffa sitt jämförelseindex. Fondbolaget strävar efter att uppnå detta mål genom investeringsprocesser som bygger på aktiva beslut inom räntebindningstid och räntekurvexponering, allokering mellan kreditrisk, branschsektorer, företagsobligationer och geografiska regioner, samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiv Risk*	2,59	2,25	2,25	2,15	0,55
	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiv Risk	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\*Fonden startade 2003 och har fram till januari 2018 saknat jämförelseindex och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2019. Fonden är en aktivt förvaltat räntefond vilket leder till avvikelser från index. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden samvarierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmättet stiger kan det bero på en över- eller undervikt i förhållande till jämförelseindex relaterat till räntebindningstid och/eller enskilda värdepapper; det kan också bero på förändringar i marknaden. Fonden har ej tio års aktivitetsmätthistorik men ligger inom det spann av aktivitetsgrad som kan förväntas i en jämförelse av liknande aktiva räntefonder.

## Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>BANKER</b>				
Advanzia Bank E3+525 310324 C	1 600 000	17 767	1,31%	1,31%
Arbejdernes Landsbank 6 270209	10 000 000	10 112	0,74%	0,74%
Bluestep Bank S3+90 271019	16 000 000	16 016	1,18%	1,18%
DNB 4.875 Perp C	2 700 000	26 451	1,95%	
Eskestuna Rekarne S3+155 250414	8 000 000	8 034	0,59%	
Eskestuna Rekarne S3+155 250901	6 000 000	6 026	0,44%	1,03%
Ikano Bank S3+65 250120	20 000 000	19 888	1,46%	1,46%
Jyske Bank 4.75 270202	12 000 000	12 112	0,89%	0,89%
Landshypotek S3+118 260901	6 000 000	5 996	0,44%	0,44%
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	12 000 000	12 076	0,89%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P	16 000 000	16 126	1,19%	
Nordax Bank S3+475 Perp C	18 750 000	16 774	1,23%	1,23%
SEB 5.625 331103	8 000 000	8 400	0,62%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	4 000 000	4 032	0,30%	0,30%
Sparbanken Skåne S3+130 260214	10 000 000	10 013	0,74%	0,74%
Swedbank 5.573 Perp C	22 500 000	23 316	1,71%	1,71%
Swedbank 5.793 330609 C	15 000 000	15 673	1,15%	1,15%
		<b>228 811</b>	<b>16,83%</b>	
<b>BOSTADSDINSTITUT</b>				
Länsförsäkringar Hypotek 518	70 000 000	67 768	4,98%	7,06%
Nordea Hypotek 5535	30 000 000	28 926	2,13%	2,13%
Statshypotek 1590	4 000 000	3 859	0,28%	0,28%
		<b>100 554</b>	<b>7,40%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Billia S3+275 280626	8 000 000	8 052	0,59%	0,59%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	5 000 000	5 046	0,37%	0,37%
Remarkable Invest N3+700 271012	5 000 000	4 924	0,36%	0,36%
		<b>18 023</b>	<b>1,33%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
Arise E3+525 260518	1 000 000	11 258	0,83%	0,83%
European Energy E3+375 250916	2 000 000	21 207	1,56%	1,56%
Pohjolan Voima 1.25 250120	2 700 000	29 173	2,15%	
Teollisuuden 2.125 250204	2 000 000	21 805	1,60%	
Teollisuuden 2.375 240215	29 000 000	28 928	2,13%	5,88%
		<b>112 369</b>	<b>8,26%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Scandi Biogas Fuels S3+600 260608	17 500 000	17 131	1,26%	1,26%
Solis EUR3+650 240131	3 300 000	28 655	2,11%	2,11%
Ziton E3+950 280609	700 000	7 676	0,56%	0,56%
		<b>53 462</b>	<b>3,93%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Bakkegruppen 250203	16 992 928	7 925	0,58%	0,58%
Balder 1.875 260123	1 000 000	10 138	0,75%	0,75%
Bulk Infrastructure N3+450 241015	14 000 000	13 969	1,03%	1,03%
CA Fastigheter S3+145 240701	26 250 000	26 091	1,92%	1,92%
Castellum 0.875 290917	1 100 000	9 444	0,69%	0,69%
Castellum 3.125 Perpetual C	1 000 000	8 457	0,62%	0,62%
Catena S3+135 250616	32 000 000	31 623	2,33%	2,33%
Compactor Fast S3+215 240915	30 000 000	29 343	2,16%	2,16%
Genova Property S3+595 261116	7 500 000	7 407	0,54%	0,54%
Heimstaden 3.248 PERP C	4 400 000	25 511	1,88%	1,88%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+325 240601	7 500 000	7 096	0,52%	
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+440 241218	10 000 000	8 771	0,65%	1,17%
NCC 5.32 250908	14 000 000	14 018	1,03%	1,03%
NP3 Fastigheter S3+350 241003	7 500 000	7 504	0,55%	0,55%
PEAB S3+105 240906	20 000 000	19 812	1,46%	1,46%
Point Properties 5.00 240322	15 000 120	13 500	0,99%	0,99%
Sagax 1.125 270130	1 000 000	10 017	0,74%	0,74%
Wihlborgs Fastigheter S3+215 260320	14 000 000	13 986	1,03%	1,03%
		<b>264 613</b>	<b>19,46%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Axactor N3+825 270907	4 200 000	4 191	0,31%	0,31%
Bayport 13 250520	2 000 000	14 512	1,07%	1,07%
Go North Group S3+1100 260209	13 750 000	11 413	0,84%	0,84%
Hoist Finance 8.25 250317	10 000 000	10 141	0,75%	
Hoist Finance 8.843 261005	7 500 000	7 766	0,57%	1,32%
Int'l Personal Finance 9.75 251112	1 150 000	12 383	0,91%	0,91%
Kreditor N3+700 27223	12 500 000	11 715	0,86%	0,86%
Kruk SA E3+650 280510	1 000 000	11 642	0,86%	0,86%
Novedo Holdings S3+650 241126	11 250 000	10 354	0,76%	0,76%
PHM Group E3+750 260619	800 000	9 004	0,66%	0,66%
Stora S3+300 251201	7 500 000	7 388	0,54%	0,54%
		<b>110 507</b>	<b>8,13%</b>	
<b>FORDON</b>				
Autocirc Group S3+875 250617	7 500 000	7 838	0,58%	0,58%
		<b>7 838</b>	<b>0,58%</b>	

## FÖRSÄKRINGSBOLAG

Aktia Livförsäkring 3.0 311126	1 000 000	9 978	0,73%	0,73%
Allianz 3.5 Perp C	1 600 000	14 346	1,06%	1,06%
Storebrand N3+240 490916 C	18 000 000	18 011	1,32%	
Storebrand S3+240 Perp C 2609	10 000 000	9 882	0,73%	2,05%
		<b>52 216</b>	<b>3,84%</b>	

## HÄRDVARA & TILLBEHÖR

Nibe 4.578 281201	14 000 000	14 422	1,06%	1,06%
		<b>14 422</b>	<b>1,06%</b>	

## HÄLSOVÅRD

ADDvise Group S3+550 260526	6 250 000	6 406	0,47%	0,47%
GN Store 0.875 241125	1 500 000	15 928	1,17%	1,17%
		<b>22 334</b>	<b>1,64%</b>	

## KONSUMENTKAPVAROR

Fiskars 5.125 281116	1 000 000	11 504	0,85%	0,85%
Goldcup 100804 S3+490 241028	8 750 000	6 125	0,45%	0,45%
Nokian Tyres 5.125 280614	800 000	9 085	0,67%	0,67%
		<b>26 714</b>	<b>1,96%</b>	

## KONSUMENTTJÄNSTER

Sunborn London E3+550 240922	1 345 099	13 327	0,98%	0,98%
		<b>13 327</b>	<b>0,98%</b>	

## LIVSMEDELSPROD

AAK S3+165 250616	10 000 000	10 102	0,74%	0,74%
GSFNO N3+340 250625	13 000 000	13 013	0,96%	2,90%
MOWI E3+160 250131	1 000 000	11 195	0,82%	0,82%
Nortura N3+390 290108	11 000 000	10 943	0,80%	0,80%
		<b>45 252</b>	<b>3,33%</b>	

## MEDIA

Caybon Holding S3+650 250303	11 250 000	5 161	0,38%	0,38%
Media Cetral Holding E3 +975 270623	700 000	7 754	0,57%	0,57%
Nordic Entertainment S3+130 260224	10 000 000	6 400	0,47%	0,47%
Sanoma 8 Perp	600 000	6 813	0,50%	0,50%
		<b>26 128</b>	<b>1,92%</b>	

## MJUKVARA & TJÄNSTER

MOBA Network E3+1000 260526	800 000	8 550	0,63%	0,63%
Sinch S3+250 241127	16 250 000	16 104	1,18%	1,18%
Stillfront S3+395 240626	6 250 000	6 250	0,46%	0,46%
		<b>30 904</b>	<b>2,27%</b>	

## RÅVAROR & MATERIAL

Boliden 5.53 270922	12 000 000	12 616	0,93%	0,93%
Elkem N3+90 250225	11 000 000	10 911	0,80%	0,80%
Gränges S3+120 260929	16 000 000	15 853	1,17%	1,17%
Whitworth Midco 12.875 270622	600 000	6 168	0,45%	0,45%
		<b>45 547</b>	<b>3,35%</b>	

## SERVICE

Intrum S3+800 250703	14 000 000	14 489	1,07%	1,07%
Jotta Group N3+650 281003	5 000 000	4 837	0,36%	0,36%
		<b>19 326</b>	<b>1,42%</b>	

## TELEKOMOPERATÖRER

Inteno Group E3+750 260906	500 000	4 601	0,34%	0,34%
Open Infra S3+425 251111	28 750 000	28 745	2,11%	2,11%
		<b>33 345</b>	<b>2,45%</b>	

## TRANSPORT

DFDS N3+225 260316	12 000 000	11 967	0,88%	0,88%
SSCP Lager BidCo S3+625 261205	7 500 000	7 594	0,56%	0,56%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	8 000 000	8 026	0,59%	0,59%
		<b>27 588</b>	<b>2,03%</b>	

## VERKSTAD

Indutrade S3+160 250523	6 000 000	6 057	0,45%	
Indutrade S3+170 270609	8 000 000	8 078	0,59%	1,04%
Lifco 3.95 240922	6 000 000	5 973	0,44%	0,44%
Vestum S3 + 637.5 2660418	6 250 000	6 266	0,46%	0,46%
		<b>26 374</b>	<b>1,94%</b>	

## Summa Räntebärande värdepapper

1 279 653 94,11%

## Summa Överlåtbara värdepapper

1 279 653 94,11%

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<b>RÄNTETERMINER</b>				
5Y STADSHYP MAR24	315	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT MAR 24	220	0	0,00%	
SWEDISH 5YR GOVT MAR24	150	0	0,00%	0,00%
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Standardiserade Derivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>				
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Övriga finansiella instrument</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde, tkr</b>	<b>Andel av fondförmögenhet</b>	<b>Emittent, andel av fondförmögenhet</b>
<b>OTC-derivat</b>				

## VALUTATERMINER

EUR/SEK 240314-SEB	-30 030 000	4 150	0,31%	
EUR/SEK 240314-JPM	-180 000	18	0,00%	0,00%
NOK/SEK 240314-SEB	-105 100 000	-3 519	-0,26%	
USD/SEK 240314-SEB	-6 190 000	2 397	0,18%	0,84%
		<b>3 045</b>	<b>0,22%</b>	
<b>Summa OTC-derivat</b>		<b>3 045</b>	<b>0,22%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>3 045</b>	<b>0,22%</b>	
<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>				
Med positivt marknadsvärde	1 286 218		94,59%	
Med negativt marknadsvärde	-3 519		-0,26%	
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>1 282 699</b>		<b>94,34%</b>	
Övriga tillgångar och skulder	77 019		5,66%	
Varav likvida medel	50 732		3,73%	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 359 718</b>		<b>100,00%</b>	

\*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:56,22% - Min:48,26% - Max:59,64% av fondförmögenheten.



## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2023	2022
Överlåtbara värdepapper	1 279 653	1 269 360
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	6 564	0
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 286 218</b>	<b>1 269 360</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	11 522	26 367
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 297 739</b>	<b>1 295 727</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	50 732	106 669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 015	12 432
Övriga tillgångar (Not 2)	1 406	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 365 893</b>	<b>1 414 829</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 519	10 718
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>3 519</b>	<b>10 718</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 117	1 131
Övriga skulder (Not 2)	1 539	102
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>6 174</b>	<b>11 951</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 359 718</b>	<b>1 402 877</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-2 500	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-16 625
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 522	9 742
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2023	2022
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-26 762	-78 143
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	9 673	-43 071
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckningar	89 137	70 123
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	6 842	-56 489
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	0	1
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>78 891</b>	<b>-107 578</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-13 092	-14 868
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten	-12 938	-14 716
varav presentationbaserad ersättning	-	-
Ersättning till förvaringsinstitut	-98	-117
Ersättning till tillsynsmyndighet	-20	-7
Ersättning till revisorer	-36	-29
Räntekostnader	-110	-103
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-276	-217
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-13 478</b>	<b>-15 189</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>65 413</b>	<b>-122 767</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	1 402 877	1 871 513
Andelsutgivning	228 588	538 437
Andelsinlösen	-331 754	-880 631
Årets resultat	65 413	-122 767
Lämnad utdelning	-5 406	-3 675
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 359 718</b>	<b>1 402 877</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 409	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 539	-102
<b>NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodesrabatter	0	0
<b>NOT 4. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-86	-63
Transaktionskostnader	-189	-154

## Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	1 359 718	1 402 877	1 871 513	2 537 581	3 604 072
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	4,8	-7,1	2,6	0,6	2,4
Jämförelseindex, %	6,9	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	121,27	115,68	124,51	121,32	120,61
Antal utestående andelar	8 925 261	9 500 252	11 662 390	16 591 733	23 677 845
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	4,8	-7,1	2,6	0,6	2,4
Jämförelseindex, %	6,9	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	76,76	75,93	84,47	84,05	85,09
Antal utestående andelar	1 885 378	1 418 530	1 369 464	1 912 689	1 935 665
Utdelning kr/andel	2,76	2,68	1,83	1,53	1,85
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	5,4	-6,6	3,2	1,1	2,9
Jämförelseindex, %	6,9	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	105,40	100,02	107,08	103,76	102,59
Antal utestående andelar	1 258 669	1 961 472	2 837 249	3 507 801	5 687 214
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 150 228	4 338 989	4 324 543	4 160 877	3 819 517
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	-0,7	2,7	2,8	-0,2	4,6
Jämförelseindex, %	0,0	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	117,76	118,64	115,49	112,34	112,60
Antal utestående andelar	19 973 628	28 667 837	35 439 157	35 470 634	33 218 217
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	-0,7	2,7	2,8	-0,2	4,6
Jämförelseindex, %	0,0	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	84,85	87,64	87,93	89,92	94,73
Antal utestående andelar	1 905 406	2 580 894	2 633 089	1 952 804	832 691
Utdelning kr/andel	2,17	2,65	4,76	4,71	4,88
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	-0,2	-0,1	-	-	-
Jämförelseindex, %	0,0	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	99,7	99,90	-	-	-
Antal utestående andelar	6 383 334	7 122 649	-	-	-

## Nyckeltal

Risiktmått per 31 dec	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)	-1,3%	-0,8%
Årsavkastning snitt (5 år)	0,6%	1,1%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	4,4%	4,4%
Totalrisk snitt index (2 år)	3,5%	3,5%
Aktiv risk (2 år)	2,6%	2,6%
Spreadexponering	12,3%	-
Duration	2,7 år	-
<b>Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader</b>	<b>A+B</b>	<b>C</b>
<i>Engångskostnader vid teckning och inlösen</i>	-	-
<i>Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter</i>		
Förvaltningsavgift, %	1,00%	0,50%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,02%	0,02%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,13%	0,13%
<b>Totala kostnader</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,65%</b>
Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	96 kr	49 kr
<b>Uppgift om övriga avgifter</b>		
Inträdesavgift	Ingen	-
Utträdesavgift	Ingen	-

## Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Omsättningshastighet i fonden	0,45 ggr/år
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,01%
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	-



## Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Öhman Företagsobligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer:  
549300JO3ORIOZB1P870

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 40,00 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper innefattade:

**Hållbara investeringar:** Fonden gjorde hållbara investeringar vilket innebär att dessa investeringar på ett positivt sätt bidrog till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjades.

**Exkluderingskriterier:** Fonden främjade miljön genom att ha avstått eller begränsat sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsats kraftigt.

Miljöegenskaper främjades även genom att investera i statsobligationer utgivna av stater som har en ambitiös klimatagenda. En ambitiös klimatagenda återspeglas bland annat i Sveriges klimatagenda som har som mål att nå nettonollutsläpp innan 2045, fem år före Parisavtalet.

Fonden främjade sociala egenskaper genom att den begränsat eller avstått investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, i enlighet med E. Öhman J:or Fonder AB:s (Öhman Fonder eller Fondbolaget) policy för ansvarsfulla investeringar.

Fonden främjade sociala egenskaper genom att inte investera i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd, enligt Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare avstod fonden investeringar i statsobligationer utgivna av krigförande länder, länder som inte främjar demokrati, samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

**Koldioxidavtryck:** Fonden främjade investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen. Ett företags koldioxidavtryck är bolagets Scope 1+2+3 dividerat med företagsvärdet (EV) i EUR. I avsnittet nedan "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?" redogörs koldioxidavtrycket exkluderat Scope 3, då Scope 3 baseras till stor del på estimat och därför blir jämförelsen mellan bolags avtryck inte rättvisande.

Utsläppsdata avseende koldioxid innefattar:

scope 1: företagets direkta utsläpp

scope 2: företagets indirekta utsläpp från företagets konsumtion av till exempel el, värme eller ånga

scope 3: företagets resterande indirekta utsläpp från användningen av företagets produkter eller tjänster både uppströms och nedströms. Till exempel utsläpp från inköpt material (uppströms) eller användningen av produkterna eller tjänsterna (nedströms).

**SBT:** Fonden investerade även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.

**Implicit temperaturhöjning (ITR):** Fonden främjade även miljöegenskaper genom att mäta den implicita temperaturhöjningen för fonden. En fonds temperaturhöjning (Implied Temperature Rise, ITR) mäts i grader Celsius och avser vad som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen till maximalt 1,5 grader Celsius till år 2100. Metoden tar hänsyn till varje underliggande företags nuvarande utsläpp och utsläppsmål i relation till vilken utsläppsminskning som krävs enligt vetenskapen, för att prognostisera temperaturökningen. Beräkningsmetoden ger ett under- eller överskott av koldioxidutsläpp för respektive portföljnehav. Innehavens sammanlagda koldioxidutsläpp utgör fondens totala koldioxidutsläpp som omräknas till en temperaturgrad (ITR) med hjälp av en vetenskapligt baserad kvotmetod (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions, TCRE). ITR beräknas inte för statsobligationer.

**Praxis för god styrning:** Samtliga fondens investeringar följde praxis för god styrning genom att inga av fondens tillgångar verifierats ha brutit mot internationellt accepterade vedertagna konventioner eller riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjades av Öhman Fonders aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Öhman Fonder uppmuntrade även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrar också till att förbättra Öhmans Fonders hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker förknippade med bolagsstyrning).

**Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Fonden främjade också miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att ha beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), vilket handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljö, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktade fonden relevanta negativa konsekvenser, se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Resultat 2023-12-31	Resultat 2022-12-31	Täckning 2023-12-31
Fondens andel hållbara investeringar.	40,00%	40,38%	58,29%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR).	69,62	49,6	39,22%
Fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål, Science Based Targets (SBT).	12,75%	7,86%	ej tillämplig
Implicit temperaturhöjning (ITR) visar hur väl innehaven i fonden ligger i linje med Parisavtalets mål. Parisavtalets mål är att begränsa den globala temperaturhöjningen till 1,5 grader Celsius.	1,9	2,0	ej tillämplig
<b>Påverkansdialoger – innehav i fonden som har varit föremål för påverkansdialog under året.</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>ej tillämplig</b>
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende miljö och klimatfrågor:	71%	67%	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende sociala frågor:	18%	8%	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende bolagsstyrningsfrågor:	12%	25%	ej tillämplig

**Praxis för god styrning:** Fondens innehav har uppfyllt Öhman Fonders uppsatta kriterier för god styrning. Detta innebär att fonden inte har investerat i företag/stater som verifierats ha brutit mot internationella konventioner och riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Exkluderingskriterier:** Fonden har inte investerat i företag som bryter mot fondens uppsatta exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parentes avser högsta accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde.

- 1) Investeringar i kol, olje- och gasutvinning (0 %)
- 2) Energiproduktion från kol (10 %)
- 3) Olje- och gas relaterade produkter och tjänster, transport, distribution och lagring av olja och gas (10 %)
- 4) Investeringar i produktion och distribution alkohol (5 %)
- 5) Investeringar i produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %)
- 6) Vapenproduktion (0 %)
- 7) Vapenrelaterade tjänster och produkter (5 %)
- 8) Kontroversiella vapen (0 %)
- 9) Produktion och distribution av hasardspel (5 %)
- 10) Investeringar i produktion och distribution av pornografiskt material (0 % respektive 5 %)
- 11) Verksamheter som verifierats bryta mot internationella konventioner (0 %)
- 12) För statsobligationer kontrolleras dagligen att investeringar inte förekommer i sanktionerade, ickedemokratiska, krigförande samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Undantag från punkten 2 och 3 ovan: Öhman Fonder bedömer att många företag med exponering mot fossila bränslen kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Vi anser att dessa företag potentiellt står inför en betydande positiv resa som Öhman Fonder vill vara en del av. Därför har vi möjlighet att investera i så kallade fossila företag när följande tre kriterier är uppfyllda:

- Företaget har satt vetenskapligt baserade klimatmål i enlighet med Parisavtalet, exempelvis genom SBTi, eller har åtagit sig att uppnå koldioxidutsläppsminskningar i linje med vad som krävs enligt Parisavtalet.
- Företagets investeringar stöder en övergång till en fossilfri ekonomi.
- Företagets verksamhet är inte huvudsakligen relaterad till fossila bränslen, varvid maximalt 50 % av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** Fondens har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för resultat av hållbarhetsindikatorerna.

- **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Resultatet för föregående period (år 2022), visas i tabellen i föregående fråga. Resultatet för hållbarhetsindikatorerna utanför tabellen - praxis för god styrning och exkluderingskriterierna var densamma även för 2022, inget har förändrats för dessa indikatorer under 2023. Resultatet för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) för år 2022 se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer".

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

En hållbar investering ska bidra till minst 20 % till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling, på engelska: Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU-taxonomin. Hållbara investeringar kan bidra till dessa mål antingen från ett företags produkter eller tjänster (omsättning) eller operationellt genom verksamheten, såsom att ett företag har åtagit sig till ett vetenskapligt baserat klimatmål (SBTi). De miljömål i EU-taxonomin som fondens investeringar kan ha bidragit till under perioden är de mål som trätt ikraft och enbart där det finns rapporterad data: mål 1, bekämpa klimatförändringarna och mål 2, klimatanpassning.

Exempel på **miljömål (SDG)** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till under perioden (fondens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående miljömål):

- **Vatten SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla.**
- **Förnyelsebar energi SDG 7: Hållbar energi för alla.**
- **Gröna byggnader SDG 11: Hållbara städer och samhällen.**
- **Cirkulär ekonomi: SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion.**
- **Vetenskapligt baserade klimatmål (operationellt mål), i linje med Parisavtalet SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna.**

Exempel på **sociala mål** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till under perioden (fondens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående sociala mål):

- **Behandling av allvarliga sjukdomar SDG 3: Hälsa och välbefinnande.**
- **Utbildning SDG 4: God utbildning.**
- **Ökad jämställdhet (operationellt mål, minst 40% kvinnor i styrelsen) SDG 5: Jämställdhet.**
- **Sanering SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla.**

**Hållbarhetsmärkta obligationer (Labeled Bonds):** Fonden investerade i hållbarhetsmärkta obligationer, så kallade Labeled Bonds, som gröna obligationer, sociala obligationer, hållbara (gröna och sociala) obligationer samt hållbarhetslänkade obligationer. Hållbarhetsmärkta obligationer skiljer sig mot övriga hållbara obligationer utan hållbarhetsmärkning då de genomgår en tredjepartsgranskning och följer principer uppsatta av branschorganisationen International Capital Market Association (ICMA). Nedan följer en beskrivning av de hållbarhetsmärkta obligationerna:

- **19,31 % av fonden investerade i gröna obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärkts till miljömässiga ändamål, till exempel förnyelsebar energi (SDG 7: hållbar energi för alla + Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), energieffektiva fastigheter (SDG 11: Hållbara städer och samhällen och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), resurseffektivitet och cirkularitet (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion, Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)). Gröna obligationerna ska följa "Green Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **1,09 % av fonden investerade i sociala obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärkts till sociala ändamål, till exempel grundläggande infrastruktur (SDG 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur) som rent dricksvatten, avloppssystem, sanitet (SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla), transporter eller energi till överkomliga priser. Ändamålet kan också utgöra tillgång till grundläggande tjänster som hälsovård (SDG 3: Hälsa och välbefinnande), utbildning och finansiering (SDG 4: God utbildning för alla). Sociala obligationer ska följa "Social Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **4,21 % av fonden investerade i hållbarhetslänkade obligationer:** som är obligationer kopplade till att nå ett eller flera hållbarhetsmål till exempel minskade utsläpp (SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna), ökad återvinning och minskad energikonsumtion (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion, Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)). Hållbarhetslänkade obligationerna ska följa "Sustainable-Linked Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.

**Övriga hållbara företagsobligationer:** 15,39 % av fonden investerade i övriga hållbara företagsobligationer (ej hållbarhetsmärkta).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korrupktion och mutor.

• ***På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringarna i fonden orsakade inte betydande skada genom att de:

- inte var involverade i termisk kolproduktion (max 1 % av omsättningen),
- inte släppte ut väsentliga mängder koldioxid i atmosfären (se förbehåll nedan),
- inte var involverade i framställandet av kontroversiella vapen eller hade en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact),
- inte heller stred mot Öhman Fonders exkluderingskriterier.

Företag med höga koldioxidutsläpp kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl har Öhman Fonder under perioden bedömt att företag med höga koldioxidutsläpp ändå kan anses som en hållbar investering om något av kriterierna nedan varit uppfyllda:

- Företaget har antagit vetenskapligt baserade klimatmål, SBT, och fått dessa tredjepartsgranskade av SBTi eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan.
- Företagets klimatmål uppfyllde en årlig minskning av koldioxidutsläpp om 7 %, vilket är kravet i linje med Parisavtalet. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH-bedömningen ovan.

--- ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

Nedanstående indikatorer användes vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada. En verksamhet har bedömts orsaka betydande skada om något av följande kriterier varit uppfyllda:

- Utsläpp av växthusgaser (enligt ett bestämt tröskelvärde).
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (se punkterna 2-3 i fondens exkluderingskriterier i frågan: *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*).
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen).

--- ***Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:***

Ja, fonden har inte investerat i företag eller stater som på ett systematiskt och kritiskt sätt verifierats ha brutit mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korrupktion och mutor. För att utvärdera och analysera detta inhämtar Öhman Fonder data från fondbolagets externa dataleverantör som bedömer om ett företag verifierats brutit mot dessa riktlinjer eller principer. Bedömningen baseras på olika parametrar, såsom allvarligheten och omfattningen på eventuella kontroverser samt trovärdigheten på anklagelserna.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** Fonden har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut genom att motivera investeringsbeslutet. Nedan beskrivs hur indikatorerna beaktas samt resultat:

- Utsläpp av växthusgaser – har beaktats genom att förvaltaren motiverat sitt beslut om utsläppen av växthusgaserna överstigit ett uppsatt tröskelvärde.
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen har beaktats genom att begränsa investeringarna i fossila bränslen (se punkterna 2-3 i fondens exkluderingskriterier i frågan: Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?).
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – har beaktats genom att avstå investeringar i företag som verifierats brutit mot riktlinjerna.
- Jämställdhet i styrelsen – har beaktats genom att investeringsbeslut motiveras om styrelsen inte har en kvinnlig eller manlig medlem.
- Processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer såsom klagomålshantering av brott mot överenskommelsen eller riktlinjerna – har beaktats genom att särskilt motivera beslut vid investering där processer saknas.
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) – har beaktats genom att avstå investeringar i företag med sådan verksamhet.
- Företag utan koldioxidutsläppsmål – har beaktats vid investeringar i företag utan koldioxidinitiativ genom att sådana investeringsbeslut särskilt har motiverats.
- Företag utan policy för mänskliga rättigheter – har beaktats genom särskilda motiveringar vid investering i företag utan en policy för mänskliga rättigheter.

Tabellen visar resultatet för PAI-indikatorerna för 2023. Datapunkterna är ett vägt genomsnitt för de fyra kvartalen under året. Datatäckning för 2022 saknas. Data och täckningen för 2023 exkluderar likvida medel.

Indikatorer	Resultat 2023	Resultat 2022	Täckning 2023
Scope 1 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	4 271	ej tillämplig	41,88%
Scope 2 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	1 118	ej tillämplig	41,88%
Scope 3 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	29 511	ej tillämplig	41,88%
<b>Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, (tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>34 901</b>	<b>ej tillämplig</b>	<b>41,88%</b>
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2+3 per miljon EUR).	380	325	41,88%
Investeringsobjekts växthusgasintensitet (Scope 1+2+3 GHG emissions/EURm intäkter).	564	ej tillämplig	53,15%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	0,65%	0,00%*	46,64%
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	50,27%
Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	10,19%	9,90%	46,64%
Genomsnitt för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	38,43%	37,66%*	46,18%
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	46,64%
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp.	11,59%	8,50%	44,38%
Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.	2,31%	4,60%	46,64%

\*Siffran och beräkningen per 2022 är justerad i förhållande till hållbarhetsrapporten (årsberättelsen) avseende år 2022 med anledning av ny metod för beräkning av värdet.



För investeringar i statsobligationer har följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) beaktats:

Indikatorer	Resultat 2023	Resultat 2022	Täckning 2023
Miljö: Växthusgasintensitet	114,12	134,29*	100%
Sociala aspekter: investeringar i länder där det förekommer bristande samhällsansvar med avseende på FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0	0	100%

\*Siffran och beräkningen per 2022 är justerad i förhållande till hållbarhetsrapporten (årsberättelsen) avseende år 2022 med anledning av ny metod för beräkning av värdet.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
LANSBK 518	Finans	5,00%	Sverige
CATESS 0 06/16/25	Fastighet	2,33%	Sverige
SOLISB 0 01/06/24	Allmännyttiga tjänster	2,17%	Irland
TVOYFH 2.37 02/15/24	Allmännyttiga tjänster	2,17%	Finland
POHJOL 1.25 01/20/25	Allmännyttiga tjänster	2,17%	Finland
COMFAS 0 09/15/24	Fastighet	2,16%	Sverige
OPNINF 0 11/11/25	Teknik	2,14%	Sverige
NDAFH 5535	Finans	2,13%	Sverige
HEIBOS 3.248 PERP	Fastighet	1,98%	Sverige
DNBNO 4.875 PERP	Finans	1,96%	Norge
CAFSTG 0 07/01/24	Fastighet	1,95%	Sverige
SWEDAV 5.573 PERP C	Finans	1,73%	Sverige
TVOYFH 2.12 02/04/25	Allmännyttiga tjänster	1,64%	Finland
EPNENG 0 09/16/25	Allmännyttiga tjänster	1,56%	Danmark
IKANO 0 01/20/25	Finans	1,48%	Sverige





## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

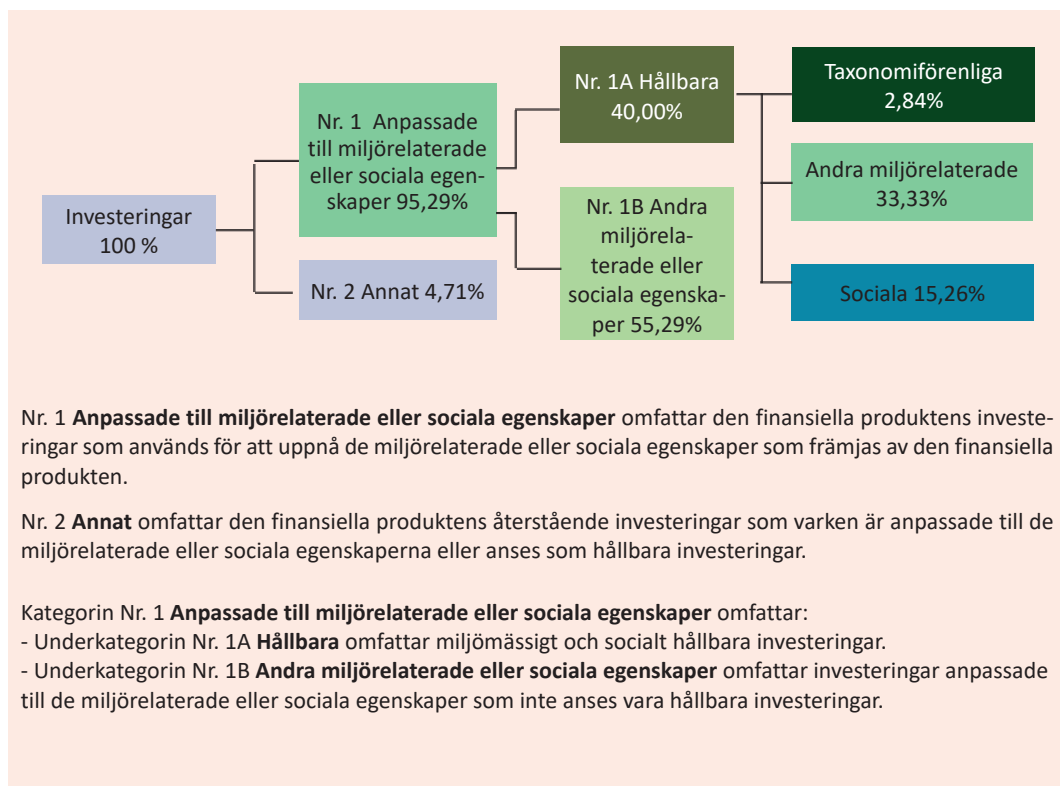
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenegi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Sällanköpsvaror
- Teknik

## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fondens andel hållbara investeringar som var förenliga med EU-taxonomin var 2,84% per 2023-12-31. EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Företag började rapportera data under 2023, dock enbart för två av EU-taxonomin sex miljömål (begränsning av klimatförändringarna respektive anpassning av klimatförändringarna). Resterande fyra miljömål har ännu inte trätt i kraft. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte är tillämplig.



Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **Kapitalutgifter**, visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

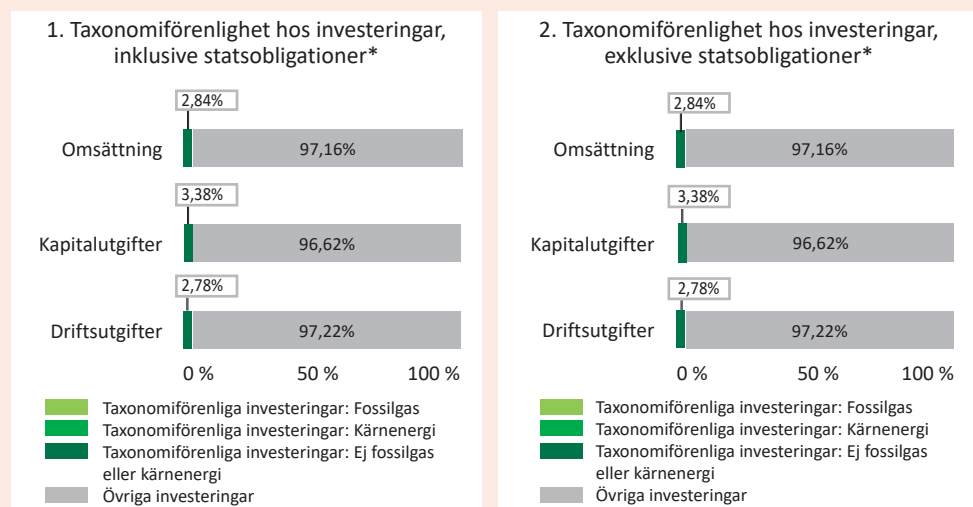


• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- Ja:  I fossilgas  I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

• **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fondens andel investeringar som gjordes enligt EU-taxonomin definition av omställningsverksamhet och möjliggörande verksamheter var: Omsättning 0,39%, Kapitalutgifter 0,45%, Driftutgifter 0,40%.

• **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

För 2022 var andelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin 0%.

• **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin 33,33%. En hållbar investering kan bidra till både FN:s 17 globala mål (SDG - såväl miljömål som sociala mål) och miljömål enligt EU-taxonomin. I vissa fall är därför andelen miljömål förenliga med EU-taxonomin och inte förenliga med EU-taxonomin respektive sociala mål och miljömål överlappande. De hållbara investeringar som bidrar till SDG:er kan bidra till dessa mål genom företagets produkter eller tjänster (omsättning) alternativt operationellt inom ramen för företagets verksamhet. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett socialt mål 15,26%. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål respektive socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.



### Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "annat" inkluderas fondens likvida medel som behövs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut följer vid var tid Öhman Fonders krav på praxis för god styrning. Kategorin innehöll även derivatinstrument som används som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Öhman Fonder har utövat en aktiv ägarroll avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning. Detta har gjorts på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktats i syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning.

För att Öhman Fonder i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag i behov av påverkansdialog, har fondbolaget löpande följt fondens portföljbolag avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter.

#### Några skäl till att en dialog eventuellt initierades:

- Bolaget var föremål för något av Öhman Fonders fokusområden (se nedan).
- Bolaget var föremål för ett initiativ som Öhman Fonder väljer att initiera, deltaga i eller signera.
- Bolaget var inblandat i en incident eller kontrovers under fondens ägandetid.
- Bolaget hade en bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårade analys av risker och möjligheter.

**Fokusområden:** För att kunna agera effektivt i vårt påverkansarbete identifierar vi fokusområden. Det ger fondbolaget bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Öhman Fonders fokusområden riktar sig mot företagsrisker som vi bedömer utgör systematiska risker snarare än bolagsspecifika risker. De fokusområden vi arbetat med under 2023 har varit: Klimat (Science Based Targets), Biologisk mångfald och Mänskliga rättigheter.

**Dialoger:** Under 2023 har fonden totalt sett haft 15 dialoger (avseende totalt 11 innehav). Av alla dialoger har 8 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 7 externa dialoger via initiativ. Nedan ger vi exempel på tre bolagsdialoger som har skett under 2023:

- **SSAB:** Climate Action 100+ är ett globalt nätverk av investerare som arbetar för att minska utsläppen från de största förorenarna i världen. SSAB är ett av bolagen som ingår i nätverket och som Öhman Fonder för dialog med. Under maj diskuterade Öhman Fonder resultatet av den nya granskningen av KPI:erna som SSAB uppfyller och inte uppfyller. Bland annat diskuterades SSAB:s klimatplan, klimatlobbying, TCFD, och Just transition. SSAB introducerade även en ny produkt: "Zero Steel", som är ett stål som inte släpper ut koldioxid vid tillverkning.
- **Wallenius Wilhelmsen Logistics:** Med svensk-norska rederiet Wallenius Wilhelmsen Logistics (WWL) förde Öhman Fonder under 2023 en ny dialog med fokus på vetenskapligt baserade klimatmål. Diskussion fördes om varför bolaget inte klarade av att översända klimatmål till SBTi inom två år, vilket ledde till att bolaget blev borttaget från SBTi:s lista. WWL menar att det är på grund av att SBTi höjt kraven för shipping-industrin (från 2 grader till 1,5 grader). Bolaget kommer se över vad som krävs för att uppfylla de nya kraven. Vidare diskuteras utmaningarna sektorn står inför såsom att byta bränsle och i många fall även motor i samband med hur de kortsiktiga klimatmålen ska nås.
- **AAK:** Efter mediegranskningen i Naturskyddsföreningens tidskrift där Sveriges Natur påstår att AAK köpt palmolja från kvarnar som pressar frukt från illegalt odlade palmer i naturreservat, tog Öhman Fonder tillsammans med andra investerare kontakt med AAK. Bolaget menar att för närvarande är det inte helt avskogningsfritt utan strävar att vara det 2025. Bolaget tar frågan väldigt seriöst och kommer att utvärdera sin leverantör, och beroende på vad utvärderingen visar kommer bolaget eventuellt att avsluta relationen. Öhman Fonder är tydliga att bolaget behöver säkerställa att avskogning inte får förekomma samt att bolaget behöver fortsätta att arbeta med sitt 2025-mål om att bli 100 procent verifierat avskogningsfria och spårbara till plantage.

## Information om ersättningar

### Bakgrund

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

E.Öhman J:or Fonder AB ersättningspolicy upprättats i enlighet med 8 a kap Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, och kan i sin helhet läsas på hemsidan:

<https://www.ohman.se/legalt/ohmanfonder/hallbarhetsrelaterade-upplysningar/>

Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts och kontrollfunktionerna har kontrollerat efterlevnaden av fondbolagets ersättningspolicy utan anmärkningar.

### Resultatkriterier

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

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

### Ersättningar

Fasta ersättningar 2023 uppgår till 62 430 (61 369) tkr.

Rörliga ersättningar 2023 är avsatt 16 000 (18 278) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 12 272 (10 457) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 4 193 (4 532) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 20 590 (19 236) tkr.

Övrig personal: 25 375 (27 144) tkr.

2023 års rörliga ersättning om 16 000 tkr är ännu ej fördelad. Under 2023 har rörliga ersättningarna från 2022 och tidigare år:

- 6 798 (8 105) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 5 009 (6 284) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 2 553 (3 516) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande
- enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2023:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 061 (2 938) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 3 337 (5 345) tkr.

Övrig personal 6 409 (6 106) 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 2023 till 75 (73) personer. Sammanlagt har 82 (84) personer erhållit fast ersättning och 65 (61) personer erhållit rörlig ersättning under året.

## Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

**Björn Fröling**  
Ordförande

**Mats Andersson**

**Johan Lannebo**

**Catharina Versteegh**

**Ann Öberg**

**Jamal Abida Norling**  
Verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND, org.nr 515601-9498

### 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 FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-18 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-20 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 FÖRETAGSOBLIGATIONSFONDs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9-18.

#### 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 revisions sed 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, 21-22 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 9-18. 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 revisions sed 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, förfalskning, 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 9-18 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

**Ernst & Young AB**

**Mona Alfredsson**  
Auktoriserad revisor

## Fondbolaget

### Fondbolag

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

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

### Styrelse

*Ordförande:*  
*Björn Fröling*

*Övriga ledamöter:*  
*Mats Andersson*  
*Johan Lannebo*  
*Catharina Versteegh*  
*Ann Öberg*

### Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

### Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services  
106 40 STOCKHOLM

### Revisorer

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

### Fonder under förvaltning

#### Värdepappersfonder:

Öhman Emerging Markets  
Öhman FRN  
Öhman Företagsobligationsfond  
Öhman Global  
Öhman Global Growth  
Öhman Global Investment Grade  
Öhman Global Småbolag  
Öhman Grön Obligationsfond  
Öhman Hälsa och Ny Teknik  
Öhman Investment Grade  
Öhman Kort Ränta  
Öhman Marknad Europa  
Öhman Marknad Global  
Öhman Marknad Japan  
Öhman Marknad Pacific  
Öhman Marknad Sverige  
Öhman Marknad Sverige Bred  
Öhman Marknad USA  
Öhman Navigator  
Öhman Obligationsfond  
Öhman Realräntefond  
Öhman Räntefond Kompass  
Öhman Småbolagsfond  
Öhman Sverige  
Öhman Sweden Micro Cap  
Läraryfond Balanserad  
Läraryfond Försiktig  
Läraryfond Offensiv  
Nordnet Pensionsfond

#### Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Öhman Fonder  
Box 7837  
103 98 Stockholm  
Kundtjänst:  
020-520 53 00  
fonder@ohman.se  
[www.ohman.se/fonder](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906