

ÅRSBERÄTTELSE 2019

Öhman Obligationsfond

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

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

Placeringsinriktning	3
Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Förvaltningsberättelse	4
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	6
Resultaträkning	6
Noter	6
Fondens utveckling	6
Nyckeltal	6
Hållbarhetsarbetet	7
Information om ersättningar	8
Riskbedömningsmetod	8
Redovisningsprinciper	8
VD och Styrelsens underskrift	9
Revisionsberättelse	9
Fondbolaget	10

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.

OBLIGATIONSFOND

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att följa utvecklingen för den svenska stats- och bostads obligationsmarknaden. Fondens jämförelseindex är OMRX Total Bond Index som innehåller statsobligationer utgivna av svenska staten och säkerställda bostadsobligationer utgivna av stadshypotek bostadsinstitut. Fonden har som strategi att följa sitt jämförelseindex och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Fonden har lång löptid och placerar huvudsakligen i obligationer samt följer vår standard för ansvarsfulla investeringar. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid speglar fondens jämförelseindex och har historiskt varit mellan 3-4 år.

Fondfakta

Fondens startdatum	1995-06-30
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Erik Nilsson
Ställföreträdare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	OMRX Total Bond
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	330746
Organisationsnummer	504400-1229

AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	0,12%
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen

Risk/avkastningsprofil

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

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Fonden tillhör riskkategori 2, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/ avkastning.

Fonden är en passivt förvaltd ränteindexfond 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. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel placeras så att fondens utveckling följer OMRX Total Bond Index. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid har historiskt varit mellan 3-4 år vilket bidrar till en viss ränterisk. Fondens kreditrisk begränsas av att innehaven är svenska statsobligationer och säkerställda obligationer.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska

kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk. Fonden använder normalt sett inte derivatinstrument, eller andra tekniker och instrument, för att skapa hävstång.

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

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

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

KONCENTRATIONSRIK

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

OPERATIV RISK

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

MOTPARTSRISK

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

HÄVSTÅNG

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

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden hade under 2019 en värdeökning på 0,9 procent medan fondens jämförelseindex steg med 1,1 procent. Fondförmögenheten ökade från 1 095 miljoner till 1 419 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 322 miljoner kronor under året.

ÅRET SOM GÅTT

Fonden är passivt förvaltd och har som målsättning att replikera OMRX Total Bond. Fonden avviker som mest med 0,05 år i duration (räntekänslighet) mot index. Fallande räntor under våren och sommaren har resulterat i god avkastning för både fond och index. Under årets sista kvartal har räntor däremot stigit vilket minskat den totala avkastningen för året.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Per den 1 mars 2020 byter fonden ansvarig förvaltare från Erik Nilsson till Arian Kalantari.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2019.

Fonden har under 2019 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

FONDEN VÄLJER BORT

Fonden har inte exkluderat några nya utgivare av obligationer (emittenter) under året.

FONDEN VÄLJER IN

Fonden har valt att inte vara med i Swedbank Hypotek AB:s emissioner av säkerställda bostadsobligationer med längre löptid, efter rapportering om incidenter kopplade till penningtvätt. Istället har fonden valt andra emittenter av säkerställda bostadsobligationer.

FONDBOLAGET PÅVERKAR

Egen dialog: Fonden investerar i svenska bostadsinstitut. Bostadsinstituterna är ofta helägda dotterbolag till bankerna. Under hösten publicerade Öhman Fonder en rapport där hållbarhetsriskerna inom banksektorn analyserade, fokus låg på TCFD*, klimatrisker och regelefterlevnad. Vid investerarpresentationer och möten har Öhman lyft dessa frågor med bankerna.

Hållbarhetsinformation avseende aspekter och metoder i hållbarhetsarbetet presenteras på sidan 7.

*TCFD står för Task force on Climate-related Financial Disclosure – en kommitté tillsatt av G20-ländernas finansministrar och centralbankschefer. Kommittén har utfärdat rekommendationer och ett ramverk för hur klimatrelaterade risker och möjligheter på bästa sätt bör redovisas så att investerare kan fatta mer välinformerade beslut.

Finansiella instrument, tkr

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

Räntebärande värdepapper

BOSTADSIINSTITUT

Länsförsäkringar Hypotek 513	63 000 000	64 375	4,54%	
Länsförsäkringar Hypotek 514	25 000 000	25 648	1,81%	6,34%
Nordea Hypotek 5531	41 000 000	41 670	2,94%	
Nordea Hypotek 5532	109 500 000	111 088	7,83%	
Nordea Hypotek 5533	51 000 000	52 575	3,71%	
Nordea Hypotek 5534	103 000 000	105 099	7,41%	21,88%
SBAB 147	15 000 000	16 186	1,14%	
SEBO 575	145 000 000	149 952	10,57%	
SEBO 576	32 000 000	32 696	2,30%	
SEBO 579	92 000 000	93 770	6,61%	19,48%
Statshypotek 1585	72 000 000	73 755	5,20%	
Statshypotek 1586	84 000 000	93 494	6,59%	
Statshypotek 1587	79 000 000	81 993	5,78%	
Statshypotek 1588	21 000 000	21 894	1,54%	
Statshypotek 1594	33 000 000	35 996	2,54%	21,64%

1 000 191 70,49%

SVENSKA STATEN

Statsobligation 1047	26 700 000	27 996	1,97%	
Statsobligation 1053	28 700 000	44 185	3,11%	
Statsobligation 1054	66 000 000	72 104	5,08%	
Statsobligation 1056	10 800 000	13 310	0,94%	
Statsobligation 1057	58 100 000	62 038	4,37%	
Statsobligation 1058	41 200 000	47 090	3,32%	
Statsobligation 1059	39 500 000	42 378	2,99%	
Statsobligation 1060	35 500 000	37 621	2,65%	
Statsobligation 1061	33 000 000	34 933	2,46%	28,04%

381 656 26,90%

Summa Räntebärande värdepapper

1 381 847 97,38%

Summa Överlåtbara värdepapper

1 381 847 97,38%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	1 381 847	97,38%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	1 381 847	97,38%

Övriga tillgångar och skulder

37 126 2,62%

Varav likvida medel

29 117 2,05%

Fondförmögenhet

1 418 973 100,00%

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2019	2018
Överlåtbara värdepapper	1 381 847	1 068 012
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 381 847	1 068 012
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 381 847	1 068 012
Bankmedel och övriga likvida medel	29 117	19 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 194	7 429
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	1 419 158	1 095 183
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	151	141
Övriga skulder (Not 2)	34	5
SUMMA SKULDER	185	146
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 418 973	1 095 037

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

INTÄKTER	2019	2018
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-12 746	-14 955
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteeintäkter	23 123	29 187
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	-	0
SUMMA INTÄKTER	10 377	14 232
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-1 674	-1 631
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-1 569	-1 493
Ersättning till förvaringsinstitut	-78	-89
Ersättning till tillsynsmyndighet	-7	-8
Ersättning till revisorer	-20	-41
Räntekostnader	-95	-142
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-20	-6
SUMMA KOSTNADER	-1 790	-1 778
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	8 587	12 453

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2019	2018
Fondförmögenhet vid årets början	1 095 037	1 264 737
Andelsutgivning	513 472	541 622
Andelsinlösen	-191 895	-715 966
Årets resultat	8 587	12 453
Lämnad utdelning	-6 229	-7 809
SUMMA Fondförmögenhet	1 418 973	1 095 037

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-34	-5

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

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

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

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

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	17	-5
Transaktionskostnader	3	0

Fondens utveckling

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	1 418 973	1 095 037	1 264 737	1 166 826	1 259 944
Totalavkastning, %	0,9	0,8	0,2	2,5	0,2
Jämförelseindex, %	1,1	1,0	0,3	2,6	0,5
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	133,29	132,11	131,02	130,79	127,61
Antal utestående andelar	9 231 960	6 589 474	7 633 460	8 777 426	9 215 420
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	91,41	92,69	94,35	96,88	96,91
Antal utestående andelar	2 061 476	2 422 023	2 804 081	194 471	866 058
Utdelning kr/andel	2,20	2,46	2,75	2,45	2,50
	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet, tkr	1 169 551	479 171	600 738	672 233	544 679
Totalavkastning, %	6,7	0,0	3,1	8,2	1,8
Jämförelseindex, %	7,1	0,3	3,3	8,4	2,0
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	127,33	119,31	119,31	120,25	115,54
Antal utestående andelar	9 185 494	4 016 068	5 034 653	5 590 099	4 714 045
Utdelning kr/andel	-	-	4,59	4,50	5,55
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	0,9%
Årsavkastning snitt (5 år)	0,9%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	1,4%
Totalrisk snitt index (2 år)	1,3%
Aktiv risk (2 år)	0,1%
Duration	3,9 år

Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,13%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,00%
Omsättningshastighet i fonden	0,25 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	13 kr

Hållbarhetsinformation

Fondbolagets kommentar:

Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av bl.a. svenska staten och bostads- och finansiella institut. Hållbarhetsinformationen gäller inte de investeringar som görs i värdepapper utgivna av svenska staten.

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)
- Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i verksamheter som enligt Öhman Fonder bedöms vara oetiska.

Metoder som används

Fonden väljer in

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys utgör en del av bolagsanalysen, då varje bolag tilldelas ett hållbarhetsbetyg (ESG-poäng) som ligger till grund för förvaltarens investeringsbeslut. En genomlysning och riskanalys genomförs för samtliga innehav i fonden. Fonden väljer in bolag som bedöms hantera hållbarhetsriskerna på ett systematiskt sätt.

Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Vapen: Produktion 0%, Distribution 5%.

Krigsmateriel: Produktion och Distribution 5%

- Alkohol

Fondbolagets kommentar: Produktion och Distribution 5%

- Tobak

Fondbolagets kommentar: Produktion 0%, Distribution 5%

- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Produktion 0%, Distribution 5%

- Pornografi

Fondbolagets kommentar: Produktion 0%, Distribution 5%

- Fossila bränslen: (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Exkludering avser bolag som utvinnet fossila bränslen. 0%

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis (produktion och distribution) 5%

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Övrigt

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i olje- och gas-service (max 10 procent av omsättningen) samt energiproduktion baserad på kol (max 10 procent av omsättningen).

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi.

Fondbolagets kommentar: Öhman Fonder initierar en påverkansdialog när vi bedömer att ett bolag är exponerat mot en hög hållbarhetsrisk som inte hanteras på ett tillfredställande sätt, eller uppvisar brister i sin verksamhet. Genom att vi som investerare uttrycker våra förväntningar på bolagens hållbarhetsarbete är vi med och påverkar bolagen i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: Öhman Fonder arbetar tillsammans med andra investerare i flera olika forum och initiativ för att uppnå större effekt, till exempel via PRI, IIGCC, Climate Action 100+ med flera. För mer information se www.ohman.se/ansvarsfulla-investeringar

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

Information om ersättningar

Bakgrund

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

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

<https://www.ohman.se/om-oss/vara-bolag/e-ohman-jor-ab/ersattningspolicy/>

Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts.

Resultatkriterier

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

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

Ersättningar

Fasta ersättningar 2019 uppgår till 63 966 (66 505) tkr.

Rörliga ersättningar 2019 är avsatt 11 266 (9 797) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 12 331 (11 472) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 4 038 (3 814) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 17 363 (18 113) tkr

Övrig personal: 30 234 (33 106) tkr

2019 års rörliga ersättning om 11 266 tkr är ännu ej fördelad.

Totalt har rörliga ersättningarna från 2018 och tidigare år under 2019:

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

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2019:

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

Övrig personal: 3 727 tkr

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

Inga avgångsvederlag har bokförts under året.

Antal anställda

Anställda i E. Öhman J:or Fonder AB uppgick per den 31 december till 82 (84) personer, av dessa har 59 (55) personer erhållit rörlig ersättning under respektive år.

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 2019-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2019-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2019-12-31. 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 2019-12-31. 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 balans dagen.

Riskbedömningsmetod

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

Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den 10 mars 2020

Johan Malm
Ordförande

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN OBLIGATIONSFOND, org.nr 504400-1229

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 OBLIGATIONSFOND för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7 ("Uppföljning av hållbarhetsarbetet" respektive "Hållbarhetsinformation"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 3-9 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 ÖHMAN OBLIGATIONSFONDs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7.

Grund för uttalande

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

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidan 1-3 samt sidan 4, avsnittet "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" och sidan 7, avsnittet "Hållbarhetsinformation". Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 4 och 7 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 11 mars 2020

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
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 om auktorisation skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. E. Öhman J:or Fonder AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling (fr.o.m 2019-08-15)

Pablo Bernengo (t.o.m 2019-08-14)

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

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

Fonder under förvaltning**Värdepappersfonder:**

Öhman Etisk Emerging Markets
Öhman Etisk Index Europa
Öhman Etisk Index Japan
Öhman Etisk Index Pacific
Öhman Etisk Index Sverige
Öhman Etisk Index USA
Öhman FRN Hållbar
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Företagsobligation Hållbar
Öhman Global Growth
Öhman Global Hållbar
Öhman Global Marknad Hållbar
Öhman Global Småbolag Hållbar
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Kort Ränta
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Obligationsfond SEK
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass Hållbar
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige Hållbar
Öhman Sverige Marknad Hållbar
Öhman Sweden Micro Cap
Lärfond 21-44 år
Lärfond 45-58 år
Lärfond 59 +
Nordnet Indeksfond Danmark
Nordnet Indeksfond Norge
Nordnet Indeksrahasto Suomi
Nordnet Indexfond Sverige
Nordnet Balanserad
Nordnet Försiktig
Nordnet Offensiv
Nordnet Räntefond Sverige

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906