

# ÅRSBERÄTTELSE 2023

## Öhman FRN

**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
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)

## FRN

### Fondbeskrivning

Öhman FRN är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart och placerar i Floating Rate Notes (FRN). FRN är ett finansiellt instrument där räntan justeras med vissa tidsintervall under dess löptid, vanligtvis tre månader. Fonden placerar huvudsakligen i svenska och nordiska bolag med god kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt längst sex månader. Fondens kreditduration är högst 5 år. All valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning och som bäst motsvarar fondbolagets högt ställda krav på hållbart företagande. 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	2012-12-14
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Ställföreträdare	Arian Kalantari
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	660829
Organisationsnummer	515602-5990

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
Förvaltningsavgift C	0,30%
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. Fondens placeringar är inriktade mot svenska och nordiska FRN med företrädesvis god, men även lägre, kreditvärdighet. Ränterisken i FRN-instrument är låg då räntedurationen är upp till 6 månader, men kreditrisken kan vara högre då den har en längre kreditduration på 2 till 4 år. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till SEK 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. 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.

### 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 6,3 procent under 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 6,4 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 10 116 miljoner till 8 275 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 2 399 miljoner kronor.

### ÅRET SOM GÅTT

Under 2023 har det funnits en osäkerhet kring vart konjunkturen ska ta vägen givet inflation, räntor och makroekonomi. 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 baseffekt uppstår när en förändring jämförs med en större eller mindre utgångspunkt. Eftersom inflationen beskriver prisförändringar på årsbasis kan baseffekten få förändringar av inflationstakten att framstå som mer bestående än vad de egentligen är. Det är därför viktigt att ta hänsyn till baseffekten.

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 gjordes det alltmer tydligt att centralbankerna nått toppen av sin höjningscykel 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 oro för bolags förmåga att verka i en högräntemiljö, problematik inom banksektorn samt osäkerhet kring fastighetssektorn och dess refinansieringsmöjligheter.

Problematiken inom banksektorn uppstod 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). Bankorn släppte snabbt men osäkerheten kring nordiska fastighetsbolag och deras förmåga att inte bara kunna navigera en högräntemiljö utan också göra det samtidigt som man behåller sitt kreditbetyg och möjligheten att refinansiera sig var desto mer påtaglig under större delen av året. Centralbankernas vändning under årets sista månader gjorde dock att riskaptiten ökade, vilket var gynnsamt för risktillgångar överlag och i synnerhet nordiska fastighetskrediter som utvecklades väl under slutet av året.

Trots utmanande makroförhållanden lyckades fonden navigera marknaden relativt väl under 2023. Fondens index har en försiktigare riskprofil (100 procent Investment Grade, vilket är obligationer av bättre kreditkvalitet). Fonden har en högre riskprofil än index där 30 procent av innehaven får klassificeras som så kallade High Yield. High Yield är bolag som har en högre finansiell risk, men också en högre löpande avkastning kallad kupong. Kupongen skyddar dessa obligationer som annars påverkas starkt av försämrade marknadsvillkor och kreditpremier. Under året har fonden reducerat sin kreditrisk genom att rotera ut innehav med lägre kreditkvalitet till förmån för innehav med bättre kreditkvalitet. Vidare har fonden säkerställt likviditet genom att anpassa förfallostrukturen till innehav med kortare löptid och en större andel säkerställda bostadsobligationer. Fonden har varit selektivt aktiv på primärmarknaden och fokuserade på att öka exponeringen mot bolag med god kreditkvalitet och stabila kassaflöden och som ligger i framkant när det kommer till hållbarhet.

Vår förvaltningsstrategi är långsiktig med fokus på värdebevarande och att skapa en hållbar avkastning. Under ett år med utmanande makroförhållanden och en svårnavigerad kreditmarknad har det varit avgörande för oss att ha ett försiktigt och långsiktigt tillvägagångssätt i förvaltningen av fonden. Fondens nuvarande positionering speglar ett marknads läge som ser något bättre ut än förväntat men där det fortfarande råder viss osäkerhet. Givet att räntehöjningscykeln är förbi och tron att centralbanker kommer börja sänka räntan under 2024, ger det signaler att räntor kommer fortsätta falla. Den stora frågan är dock hur länge styrräntorna behöver hållas på höga nivåer för att ekonomin ska försvagas och den underliggande inflationsimpulsen tydligt ska dämpas.

En viss riskbild finns framgent baserad på kommande inflationsutveckling och det makroekonomiska läget, samt på att räntemarknaden redan i dagsläget prisar in betydligt fler räntesänkningar under 2024 än vad centralbanker anger i sina prognoser.

Samtidigt letar vi möjligheter i kreditmarknaden framförallt på primärmarknaden som erbjuder mycket högre avkastningsnivåer än vad vi sett under de senaste åren. Fonden har en god förväntad löpande avkastning som ser attraktiv ut relativt jämförelseindex. Nordiska krediter ser även fortsatt attraktiva ut från ett investeringsperspektiv gentemot andra tillgångsslag och bristen på företagsobligationer i den nordiska marknaden kan komma att hålla kreditpremier på lägre nivåer. Vi ser dock fortsatt vissa svagheter för risktillgångar (obligationer med lägre kreditbetyg) under 2024. Detta är främst drivet av riskerna för en svag konjunktur, vilket kommer sätta press på bolagens kassaflöden och finansiella styrka. Fonden kommer fortsatt att vara selektiv i primär- och sekundärmarknaden och fokusera på att öka exponeringen mot bolag med stabila kassaflöden och som operativt kan fungera i både en låg- som högräntemiljö och som ligger i framkant när det kommer till hållbarhet.

### HÄNDELSE 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 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 FRN Short IG Corporate Index. 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 allokering mellan kreditrisk, branschsektorer, företagsobligationer och geografiska regioner, samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiv Risk*	0,63	0,62	2,22	2,23	0,24
	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiv Risk	0,44	0,81	0,91	0,60	0,58

\*Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med olika alfabällor vilka bidrar 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 enskilda värdepapper; det kan också bero på förändringar i marknaden.

## 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>				
Arbejdernes Landsbank S3+300 251209 C	10 000 000	10 082	0,12%	
Arbejdernes Landsbank S3+310 270209	20 000 000	20 151	0,24%	0,37%
Banknordik S3+180 270331	30 000 000	28 996	0,35%	0,35%
Bluestep Bank S3+65 240408	16 000 000	15 974	0,19%	0,19%
Borgo S3+90 250214	40 000 000	39 510	0,48%	0,48%
DNB 4.875 Perp C	2 000 000	19 594	0,24%	
DNB 4.905 330523 C	24 000 000	24 163	0,29%	
DNB N3+350 240627 Perp C	24 000 000	23 911	0,29%	
DNB S3+113 260902 C	20 000 000	20 007	0,24%	
DNB S3+180 330523 C	60 000 000	58 940	0,71%	
DNB S3+235 300528 C	17 000 000	17 207	0,21%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250414	18 000 000	18 076	0,22%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250901	12 000 000	12 051	0,15%	0,36%
Jyske Bank S3+125 310324 C	39 000 000	37 495	0,45%	
Jyske Bank S3+190 270202	20 000 000	20 170	0,24%	0,70%
Länsförsäkringar Bank S3+110 250825	20 000 000	20 031	0,24%	
Länsförsäkringar Bank S3+135 280315 C	48 000 000	48 032	0,58%	
Länsförsäkringar Bank S3+152 280817	30 000 000	29 989	0,36%	
Länsförsäkringar Bank S3+185 330301 C	36 000 000	35 706	0,43%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	10 000 000	10 063	0,12%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P	22 000 000	22 173	0,27%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	30 000 000	29 638	0,36%	2,36%
Nordax Bank S3+117 241217	26 000 000	25 693	0,31%	0,31%
Nordea S3+125 260602	50 000 000	50 386	0,61%	
Nordea S3+98 310818 C	50 000 000	49 193	0,59%	1,20%
Pohjola Bank S3+230 300603	70 000 000	70 416	0,85%	0,85%
Ringkjøbing Landbobank S3+85 270127 C	30 000 000	29 027	0,35%	0,35%
Santander Consumer Bank S3+75 260119	40 000 000	39 729	0,48%	0,48%
SBAB Bank S3+155 280203	46 000 000	46 325	0,56%	
SBAB Bank S3+210 300603 C	60 000 000	60 292	0,73%	
SBAB Bank S3+75 260921	30 000 000	29 652	0,36%	1,65%
SEB 5.125 Perpetual C	1 000 000	9 670	0,12%	
SEB S3+115 260901	28 000 000	27 994	0,34%	
SEB S3+220 331103	23 000 000	23 097	0,28%	
Skandiabanken S3+105 270414	46 000 000	45 551	0,55%	
Skandiabanken S3+115 260316	50 000 000	49 988	0,60%	1,15%
Spar Nord Bank 4.842 270309	28 000 000	27 970	0,34%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	70 000 000	69 092	0,83%	1,17%
Sparbanken Sjuharad S3+148 261123	40 000 000	40 197	0,49%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	14 000 000	14 112	0,17%	0,66%
Sparbanken Skåne S3+165 280214	54 000 000	54 209	0,66%	
Sparbanken Skåne S3+92 241021	24 000 000	23 966	0,29%	0,94%
Sparebank N3+126 261002	20 000 000	19 974	0,24%	0,24%
Swedbank 5.625 Perp C	2 000 000	21 789	0,26%	0,26%
Swedbank S4+75 260824	20 000 000	19 756	0,24%	
Swedbank S3+140 260601	22 000 000	22 106	0,27%	
Swedbank S3+275 330609 C	42 000 000	42 985	0,52%	1,03%
Sörmlands Sparbank S3+85 250520	20 000 000	19 883	0,24%	0,24%
		<b>1 495 011</b>	<b>18,07%</b>	
<b>BOSTADSINSTITUT</b>				
SHB S3+100 250801	100 000 000	101 326	1,22%	
SHB S3+100 251203	150 000 000	152 321	1,84%	
SHB S3+100 260105	200 000 000	203 240	2,46%	
SHB S3+56 271004	200 000 000	201 168	2,43%	7,95%
		<b>658 055</b>	<b>7,95%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Bilia S3+275 280626	28 000 000	28 184	0,34%	0,34%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	30 000 000	30 274	0,37%	0,37%
Tine N3+95 280315	32 000 000	31 799	0,38%	0,38%
		<b>90 256</b>	<b>1,09%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
European Energy E3+375 250916	6 000 000	63 620	0,77%	
European Energy E3+575 260908	2 100 000	22 629	0,27%	1,04%
Hafslund N3+100 281017	18 000 000	17 862	0,22%	0,22%
Kraftringen Energi S3+125 251021	26 000 000	26 134	0,32%	
Kraftringen Energi S3+55 260923	10 000 000	9 866	0,12%	0,44%
Teollisuuden S3+142 241029	50 000 000	50 288	0,61%	0,61%
Vattenfall S3+180 830526 C	50 000 000	49 442	0,60%	
Vattenfall S3+95 251124	20 000 000	20 121	0,24%	0,84%
		<b>259 961</b>	<b>3,14%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Ellevi S3+143 270611	40 000 000	40 660	0,49%	0,49%
Fortum Värme Holding S3+100 250224	10 000 000	10 057	0,12%	

Fortum Värme Holding S3+83 280511	16 000 000	15 857	0,19%	
Fortum Värme Holding S3+90 270917	14 000 000	13 984	0,17%	0,48%
Scandi Biogas Fuels S3+600 260608	48 750 000	47 723	0,58%	0,58%
Solis EUR3+650 240131	1 650 000	14 328	0,17%	0,17%
Statkraft N3+90 270614	38 000 000	37 880	0,46%	0,46%
		<b>180 488</b>	<b>2,18%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Atrium Ljungberg S3+100 260429	40 000 000	39 358	0,48%	
Atrium Ljungberg S3+225 251027	30 000 000	30 359	0,37%	
Atrium Ljungberg S3+95 250701	28 000 000	27 793	0,34%	1,18%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	32 000 000	31 162	0,38%	
Bonnier Fastigheter S3+210 270412	28 000 000	27 427	0,33%	0,71%
Bulk Infrastructure N3+450 241015	39 000 000	38 912	0,47%	0,47%
CA Fastigheter S3+145 240701	27 500 000	27 333	0,33%	0,33%
Castellum 3.125 Perpetual C	1 500 000	12 686	0,15%	
Castellum Fastigheter S3+168 250819	68 000 000	68 134	0,82%	0,98%
Castellum Fastigheter S3+200 261204	30 000 000	30 018	0,36%	
Castellum Fastigheter S3+215 250908	60 000 000	60 557	0,73%	1,09%
Catena S3+135 250616	42 000 000	41 505	0,50%	0,50%
Cibus Nordic Real Estate S3+400 241229	1 200 000	13 142	0,16%	
Cibus Nordic Real Estate S3+595 240902	31 250 000	31 824	0,38%	0,54%
Compactor Fast S3+215 240915	50 000 000	48 906	0,59%	
Corem Prop S3+350 240429	72 500 000	72 145	0,87%	0,87%
Fabege S3+100 250228	50 000 000	49 818	0,60%	
Fabege S3+100 270308	20 000 000	19 418	0,23%	
Fabege S3+153 250903	32 000 000	32 009	0,39%	0,39%
Fabege S3+93 260901	12 000 000	11 737	0,14%	
Fabege S3+95 260604	34 000 000	33 387	0,40%	
Fabege S3+98 261015	36 000 000	35 191	0,43%	1,81%
Fastighets AB Balder S3+125 270413	100 000 000	93 832	1,13%	
Fastighets AB Balder S3+158 240605	36 000 000	36 018	0,44%	1,57%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100 261020	20 000 000	19 343	0,23%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+290 250626	20 000 000	20 303	0,25%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+97 260528	24 000 000	23 376	0,28%	0,76%
Fastighetspartner S3+112 250527	16 000 000	15 043	0,18%	
Fastighetspartner S3+127 260622	30 000 000	26 828	0,32%	
Fastighetspartner S3+310 240328 C	40 000 000	39 854	0,48%	1,58%
Genova Property S3+595 261116	17 500 000	17 283	0,21%	0,21%
Heimstaden 3.375 PERP C	1 500 000	6 991	0,08%	0,08%
Heimstaden S3+330 240115	60 000 000	59 582	0,72%	
Heimstaden S3+400 251015	26 250 000	20 213	0,24%	
Heimstaden S3+475 250414	13 750 000	10 863	0,13%	1,10%
Humlegården Fast 1.205 250922	22 000 000	21 070	0,25%	
Humlegården Fast S3+115 250922	20 000 000	20 141	0,24%	
Humlegården Fast S3+148 261007	36 000 000	36 430	0,44%	0,94%
Intea Fastigheter S3+155 250901	34 000 000	33 720	0,41%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	26 000 000	24 994	0,30%	0,71%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+325 240601	21 250 000	20 104	0,24%	0,24%
Klövern S3+325 240416	100 000 000	99 831	1,21%	
Klövern S3+325 250210	80 000 000	77 458	0,94%	2,14%
Kmc Prop N3+500 260706	30 000 000	29 813	0,36%	0,36%
Kungsleden S3+167 250827	40 000 000	40 020	0,48%	0,48%
NCC S3+225 250908	54 000 000	54 115	0,65%	0,65%
NP3 Fastigheter S3+350 241003	37 500 000	37 520	0,45%	0,45%
PEAB S3+105 240906	32 000 000	31 699	0,38%	0,38%
Sagax 1.125 270130	3 000 000	30 051	0,36%	0,36%
Vasakronan 1.155 250211	40 000 000	38 784	0,47%	
Vasakronan S3+92 270511	30 000 000	29 999	0,36%	0,83%
Wihlborgs Fastigheter S3+215 260320	30 000 000	29 971	0,36%	0,36%
		<b>1 828 068</b>	<b>22,09%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Industrivärden S3+60 250826	20 000 000	20 045	0,24%	
Industrivärden S3+90 280214	26 000 000	26 111	0,32%	0,56%
Volvofinans S3+112 260126	32 000 000	32 217	0,39%	
Volvofinans S3+125 260212	22 000 000	22 209	0,27%	
Volvofinans S3+57 270125	34 000 000	33 605	0,41%	
Volvofinans S3+75 251120	10 000 000	10 003	0,12%	1,18%
		<b>144 188</b>	<b>1,74%</b>	
<b>FORDON</b>				
Scania S3+100 270331	50 000 000	49 553	0,60%	
Scania S3+300 250417	74 000 000	76 025	0,92%	
Scania S3+70 250331	10 000 000	9 982	0,12%	
Scania S3+75 250120	16 000 000	15 993	0,19%	1,83%
Volvo Car S3+185 260302	69 000 000	69 168	0,84%	0,84%
		<b>220 721</b>	<b>2,67%</b>	

## FÖRSÄKRINGSBOLAG

Aktia Livförsäkring 3.0 311126	2 500 000	24 945	0,30%	0,30%
Allianz 3.5 Perp C	1 000 000	8 966	0,11%	0,11%
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	12 000 000	11 845	0,14%	0,14%
Storebrand N3+240 490916 C	18 000 000	18 011	0,22%	0,22%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	15 000 000	14 614	0,18%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	43 000 000	41 994	0,51%	0,68%
		<b>120 375</b>	<b>1,45%</b>	

## HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR

Hexagon S3+125 261207	52 000 000	52 134	0,63%	0,63%
Hexagon S3+150 280927	22 000 000	22 045	0,27%	0,27%
Husqvarna S3+145 280814	70 000 000	70 184	0,85%	0,85%
Nibe Industrier S3+105 261201	38 000 000	38 002	0,46%	
Nibe Industrier S3+135 270901	36 000 000	36 195	0,44%	
Nibe Industrier S3+85 260603	20 000 000	19 944	0,24%	1,14%
		<b>238 503</b>	<b>2,88%</b>	

## HÄLSOVÅRD

Elekta S3+90 261209	24 000 000	23 690	0,29%	0,29%
Getinge S3+120 250519	50 000 000	50 219	0,61%	
Getinge S3+165 280517	30 000 000	30 258	0,37%	
Getinge S3+87 261104	36 000 000	35 690	0,43%	1,40%
		<b>139 857</b>	<b>1,69%</b>	

## KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux S3+140 251208	40 000 000	40 348	0,49%	0,49%
Electrolux S3+145 280901	30 000 000	29 896	0,36%	0,36%
Lifco AB S3+100 250530	26 000 000	26 029	0,31%	
Lifco AB S3+105 250303	50 000 000	50 064	0,61%	0,92%
		<b>146 336</b>	<b>1,77%</b>	

## KONSUMENTTJÄNSTER

ICA Gruppen S3+175 270224	32 000 000	32 484	0,39%	
ICA Gruppen S3+180 280526	40 000 000	40 539	0,49%	0,88%
		<b>73 023</b>	<b>0,88%</b>	

## LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arla S3+180 280712	33 000 000	33 385	0,40%	
Arla S3+68 260717	34 000 000	33 644	0,41%	0,81%
Felleskjøpet Agri N3+175 280512	77 000 000	76 410	0,92%	
Felleskjøpet Agri N3+95 250422	21 000 000	20 684	0,25%	1,17%
Lantmännen S3+78 260427	66 000 000	65 383	0,79%	0,79%
		<b>229 506</b>	<b>2,77%</b>	

## LIVSMEDELSPROD

AAK S3+165 250616	34 000 000	34 346	0,42%	
AAK S3+97 241120	30 000 000	30 049	0,36%	0,78%
Austevoll Seafood N3+200 280621	33 000 000	32 399	0,39%	
BMKLN N3+650 250927	36 000 000	37 153	0,45%	0,45%
GSFNO N3+340 250625	46 000 000	46 047	0,56%	2,54%
Leroy Seafood N3+100 260917	16 000 000	15 864	0,19%	
Leroy Seafood N3+150 280426	55 000 000	54 791	0,66%	1,25%
MOWI E3+160 250131	6 500 000	72 765	0,88%	0,88%
Nortura N3+110 261104	34 000 000	31 860	0,39%	
Nortura N3+390 290108	16 000 000	15 917	0,19%	0,58%
Orkla N3+95 280114	36 000 000	35 814	0,43%	0,43%
Salmor N3+135 270122	60 000 000	60 044	0,73%	0,73%
		<b>467 048</b>	<b>5,64%</b>	

## MEDIA

Nordic Entertainment S3+130 260224	40 000 000	25 600	0,31%	
Nordic Entertainment S3+140 240523	40 000 000	25 600	0,31%	0,62%
Schibsted N3+120 270930	10 000 000	9 896	0,12%	
Schibsted N3+145 280510	18 000 000	17 925	0,22%	0,34%
		<b>79 021</b>	<b>0,95%</b>	

## MJUKVARA &amp; TJÄNSTER

Sinch S3+250 241127	23 750 000	23 536	0,28%	0,28%
		<b>23 536</b>	<b>0,28%</b>	

## RÅVAROR &amp; MATERIAL

Billerud S3+160 280209	50 000 000	50 562	0,61%	0,61%
Boliden S3+200 250922	40 000 000	40 578	0,49%	
Boliden S3+220 270301	40 000 000	40 965	0,50%	0,99%
Elkem N3+155 280831	36 000 000	35 596	0,43%	
Elkem N3+90 250225	30 000 000	29 757	0,36%	0,79%
Gränges S3+120 260929	40 000 000	39 632	0,48%	0,48%
Holmen S3+55 261117	10 000 000	9 943	0,12%	0,12%
SSAB S3+170 280621	36 000 000	36 335	0,44%	
SSAB S3+185 260616	60 000 000	61 078	0,74%	1,18%
Stora Enso 2.375 250429	15 000 000	14 663	0,18%	0,18%
Yara N3+64 261110	59 000 000	57 907	0,70%	0,70%
		<b>417 016</b>	<b>5,04%</b>	

## SERVICE

AFRY S3+185 261201	16 000 000	16 018	0,19%	0,19%
Coor Service S3+230 240320	42 000 000	42 090	0,51%	0,51%
Intrum S3+325 241001	26 000 000	25 937	0,31%	
Intrum S3+800 250703	16 000 000	16 559	0,20%	0,51%
Loomis S3+135 261130	20 000 000	19 887	0,24%	
Loomis S3+195 270519	36 000 000	36 341	0,44%	0,68%
Tomra Systems N3+142 251104	20 000 000	20 082	0,24%	0,24%
		<b>176 914</b>	<b>2,14%</b>	

## TELEKOMOPERATÖRER

Open Infra S3+425 251111	40 000 000	39 993	0,48%	0,48%
--------------------------	------------	--------	-------	-------

Tele2 S3+115 251208	60 000 000	60 535	0,73%	
Tele2 S3+120 250610	20 000 000	20 146	0,24%	0,98%
TeliaS 2.75 830630 C	5 000 000	51 206	0,62%	
TeliaS S3+73 260320	16 000 000	16 053	0,19%	0,81%
Tigo S3+300 270120	16 250 000	16 421	0,20%	0,20%
		<b>204 354</b>	<b>2,47%</b>	

## TRANSPORT

DFDS N3+225 260316	40 000 000	39 890	0,48%	0,48%
SNINO N3+315 280926	58 000 000	57 843	0,70%	0,70%
Swedavia S3+120 260209	10 000 000	10 089	0,12%	
Swedavia S3+200 Perp C	65 000 000	65 196	0,79%	
Swedavia S3+230 Perp C	32 500 000	32 663	0,39%	1,30%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	16 000 000	16 053	0,19%	
Wallenius Wilhelmsen N3+390 260303	31 000 000	31 640	0,38%	
Wallenius Wilhelmsen N3+425 270421	24 000 000	24 888	0,30%	0,88%
		<b>278 262</b>	<b>3,36%</b>	

## VERKSTAD

Bonheur N3+250 240904	25 000 000	24 902	0,30%	
Bonheur N3+275 250922	22 000 000	21 941	0,27%	
Bonheur N3+290 260713	32 500 000	32 457	0,39%	
Bonheur N3+300 280915	20 000 000	19 921	0,24%	1,20%
Endur N3+125 280620	21 000 000	20 960	0,25%	0,25%
Epiroc S3+110 280510	38 000 000	38 255	0,46%	
Epiroc S3+120 270914	44 000 000	44 560	0,54%	1,00%
Indutrade S3+105 261112	20 000 000	19 957	0,24%	
Indutrade S3+160 250523	18 000 000	18 170	0,22%	
Indutrade S3+170 270609	8 000 000	8 078	0,10%	
Indutrade S3+93 261112	30 000 000	29 714	0,36%	0,92%
Investment AB Latour S3+100 260610	32 000 000	32 241	0,39%	
Investment AB Latour S3+57 270616	56 000 000	55 516	0,67%	
Investment AB Latour S3+87 260318	10 000 000	10 045	0,12%	1,18%
Skanska S3+165 281124	58 000 000	57 909	0,70%	0,70%
Volvo Treasury S3+64 250520	30 000 000	30 072	0,36%	0,36%
		<b>464 696</b>	<b>5,62%</b>	

Summa Räntebärande värdepapper

7 935 195

95,90%

Summa Överlåtbara värdepapper

7 935 195

95,90%

## Övriga finansiella instrument

Antal

Marknads-  
värde, tkrAndel av  
fondför-  
mogenhetEmittent, an  
del av fond-  
förmogenhet

## OTC-derivat

## VALUTATERMINER

EUR/SEK 240314-SEB	-28 080 000	3 929	0,05%	
EUR/SEK 240314-JPM	-180 000	18	0,00%	0,00%
NOK/SEK 240314-SEB	-1 106 250 000	-38 037	-0,46%	
USD/SEK 240314-SEB	-6 020 000	1 104	0,01%	0,34%
		<b>-32 986</b>	<b>-0,40%</b>	

Summa OTC-derivat

-32 986

-0,40%

Summa Övriga finansiella instrument

-32 986

-0,40%

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	7 940 246	95,96%
Med negativt marknadsvärde	-38 037	-0,46%
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>7 902 209</b>	<b>95,50%</b>

Övriga tillgångar och skulder

372 370

4,50%

Varav likvida medel

297 503

3,60%

Fondförmogenhet

8 274 578

100,00%

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2023	2022
Överlåtbara värdepapper	7 935 195	9 527 235
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	23 570	1
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 958 765</b>	<b>9 527 236</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	22 400	32 311
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 981 165</b>	<b>9 559 547</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	297 503	537 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 071	48 419
Övriga tillgångar (Not 2)	4 464	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 340 204</b>	<b>10 145 094</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	56 558	23 778
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>56 558</b>	<b>23 778</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 279	5 217
Övriga skulder (Not 2)	4 789	249
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>65 626</b>	<b>29 244</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>8 274 578</b>	<b>10 115 850</b>

## POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	22 400	32 311
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2023	2022
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	95 927	-386 616
Värdetförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdetförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdetförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckningar	505 212	274 856
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	44 916	-108 192
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	-	-
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>646 056</b>	<b>-219 953</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-58 382	-63 028
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-57 548	-62 260
Ersättning till förvaringsinstitut	-654	-699
Ersättning till tillsynsmyndighet	-145	-40
Ersättning till revisorer	-36	-29
Räntekostnader	-629	-559
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-290	-248
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-59 301</b>	<b>-63 835</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>586 755</b>	<b>-283 788</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	10 115 850	10 988 675
Andelsutgivning	2 203 637	3 970 985
Andelsinlösen	-4 602 816	-4 539 942
Årets resultat	586 755	-283 788
Lämnad utdelning	-28 847	-20 082
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>8 274 578</b>	<b>10 115 850</b>

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	4 499	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-4 789	-249

## NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER

Arvodesrabatter	-	0
-----------------	---	---

## NOT 4. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-229	-203
Transaktionskostnader	-59	-45

## Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	8 274 578	10 115 850	10 988 675	7 346 448	7 773 191
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	6,3	-2,6	1,5	0,6	2,3
Jämförelseindex, %	6,5	-1,5	0,8	1,6	1,2
Andelsvärde, kr	117,02	110,09	113,05	111,40	110,76
Antal utestående andelar	62 882 201	81 465 954	83 733 775	55 051 759	55 456 526
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	6,4	-2,6	1,5	0,6	2,3
Jämförelseindex, %	6,5	-1,5	0,8	1,6	1,2
Andelsvärde, kr	94,33	91,39	95,82	96,43	97,71
Antal utestående andelar	9 149 847	10 072 831	13 535 815	10 073 603	13 664 793
Utdelning kr/andel	2,78	1,89	1,97	1,70	1,59
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	6,7	-2,3	1,8	0,9	2,7
Jämförelseindex, %	6,5	-1,5	0,8	1,6	1,2
Andelsvärde, kr	110,00	103,09	105,54	103,71	102,76
Antal utestående andelar	479 587	2 201 439	2 137 791	2 335 803	2 879 774
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	7 575 885	5 351 183	3 651 931	4 044 874	3 673 706
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	-0,2	1,7	1,3	-0,2	1,7
Jämförelseindex, %	-0,7	-0,8	-0,6	-0,2	0,5
Andelsvärde, kr	108,25	108,43	106,56	105,15	105,38
Antal utestående andelar	56 274 629	43 093 639	30 446 129	33 856 060	31 896 582
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	-0,2	1,7	1,3	-0,2	1,7
Jämförelseindex, %	-0,7	-0,8	-0,6	-0,2	0,5
Andelsvärde, kr	97,01	98,93	98,96	99,51	102,32
Antal utestående andelar	12 710 819	5 964 208	4 117 262	4 872 417	3 051 545
Utdelning kr/andel	1,71	1,75	1,80	2,61	3,05
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	0,1	0,0	-	-	-
Jämförelseindex, %	-0,7	0,0	-	-	-
Andelsvärde, kr	100,10	100,01	-	-	-
Antal utestående andelar	2 510 416	885 376	-	-	-

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)	1,7%	2,1%
Årsavkastning snitt (5 år)	1,6%	1,9%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	2,2%	2,2%
Totalrisk snitt index (2 år)	1,9%	1,9%
Aktiv risk (2 år)	0,6%	0,6%
Spreadexponering	5,5%	-
Duration	0,2 år	-

## Förvaltningsavgifter och andra

administrations- eller driftskostnader	A+B	C
<b>Engångskostnader vid teckning och inlösen</b>	-	-
<b>Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter</b>		
Förvaltningsavgift, %	0,60%	0,30%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,01%	0,01%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,13%	0,13%
<b>Totala kostnader</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,44%</b>

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr

## Uppgift om övriga avgifter

Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen

## Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Omsättningshastighet i fonden	0,34 ggr/år
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,00%
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 FRN

Identifieringskod för juridiska personer:  
549300X183SNUC1ZR010

**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 61,24 % 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 miljön, 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.	61,24%	47,67%	73,29%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR).	85,93	92,14	67,81%
Fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål, Science Based Targets (SBT).	32,05%	20,50%	ej tillämpligt
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.	2,1	2,3	ej tillämpligt
<b>Påverkansdialoger – innehav i fonden som har varit föremål för påverkansdialog under året.</b>	<b>32</b>	<b>22</b>	<b>ej tillämpligt</b>
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende miljö och klimatfrågor:	63%	60%	ej tillämpligt
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende sociala frågor:	23%	14%	ej tillämpligt
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende bolagsstyrningsfrågor:	15%	26%	ej tillämpligt

**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 affäretik.

**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):** Fonden 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:

- **34,02 % av fonden investerade i gröna obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärks 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 cirkuläritet (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.
- **0,20 % av fonden investerade i hållbara obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärks till projekt med sociala och miljömässiga ändamål. Hållbara obligationerna ska följa "Sustainable Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **3,13 % 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:** 23,88 % 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)	49 232	ej tillämplig	69,66%
Scope 2 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	7 894	ej tillämplig	69,66%
Scope 3 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	259 008	ej tillämplig	69,66%
<b>Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, (tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>316 135</b>	<b>ej tillämplig</b>	<b>69,66%</b>
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2+3 per miljon EUR).	505	403	69,66%
Investeringsobjekts växthusgasintensitet (Scope 1+2+3 GHG emissions/EURm intäkter).	2 003	ej tillämplig	79,70%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	2,93%	1,36%*	75,29%
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	75,72%
Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	9,56%	16,10%	75,28%
Genomsnitt för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	41,53%	40,10%*	75,28%
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	75,28%
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp.	18,86%	6,30%	76,46%
Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.	0,00%	7,50%	75,28%

\*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	ej tillämpligt	ej tillämpligt*	ej tillämpligt
Sociala aspekter: investeringar i länder där det förekommer bristande samhällsansvar med avseende på FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	ej tillämpligt	ej tillämpligt*	ej tillämpligt

\*Värdet 2022 är justerat med "ej tillämpligt" då fonden under 2022 inte investerade i statsobligationer. Detta gäller även för år 2023.

### 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
SHBASS 0 01/05/26	Finans	2,49%	Sverige
SHBASS 0 10/04/27	Finans	2,46%	Sverige
SHBASS 0 12/03/25	Finans	1,85%	Sverige
SHBASS 0 08/01/25	Finans	1,23%	Sverige
KLOVSS 0 04/16/24	Fastighet	1,23%	Sverige
BALDER 0 04/13/27	Fastighet	1,15%	Sverige
KLOVSS 0 02/10/25	Fastighet	0,95%	Sverige
SCANIA 0 04/17/25	Industri	0,93%	Sverige
FELOST 0 05/12/28	Dagligvaror	0,93%	Norge
MOWINO 0 01/31/25	Dagligvaror	0,89%	Norge
COREA 0 04/29/24	Fastighet	0,88%	Sverige
OPBANK 0 06/03/30	Finans	0,86%	Finland
HUSQB 0 08/14/28	Sällanköpsvaror	0,85%	Sverige
VOVCAB 0 03/02/26	Sällanköpsvaror	0,84%	Sverige
SPNODC 0 05/26/26 C	Finans	0,84%	Danmark



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

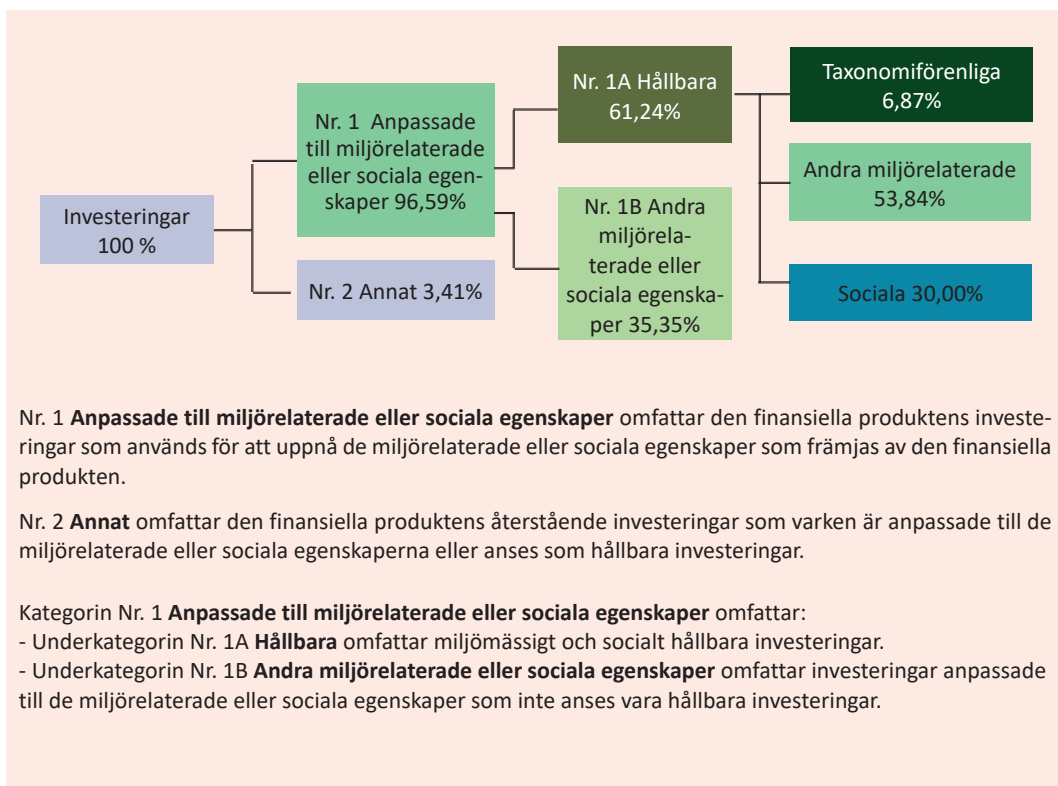
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

**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 6,87% 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 investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektets gröna operativa verksamheter.



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

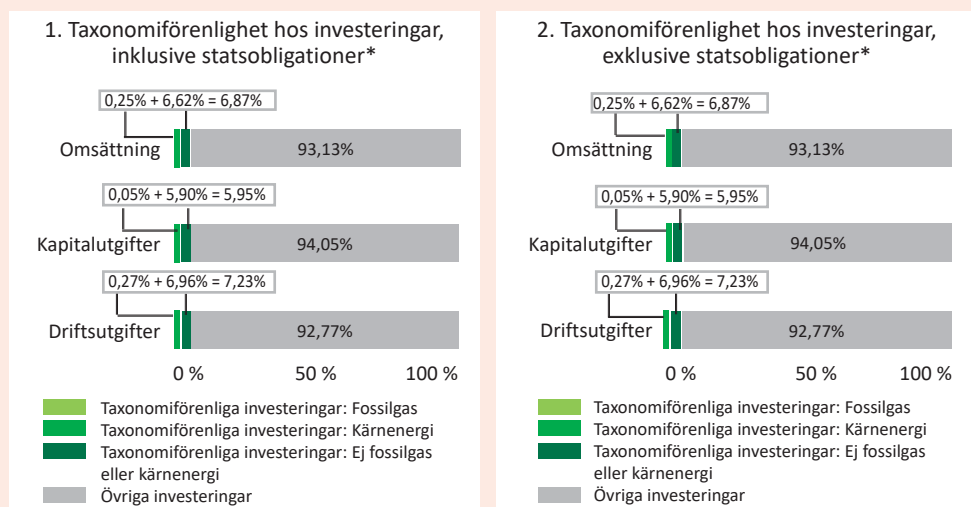


• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- 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 0,53%, Kapitalutgifter 0,44%, Driftutgifter 0,34%.

• **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 53,84%. 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 30,00%. 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, delta 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 43 dialoger (avseende totalt 32 innehav). Av alla dialoger har 24 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 19 externa dialoger via initiativ. Nedan ger vi exempel på tre bolagsdialoger som har skett under 2023:

- **Holmen:** Dialogen med skogsindustriföretaget Holmen sker inom ramen för Öhman Fonders fokusområde biologisk mångfald. I januari hade Öhman Fonder ett uppföljningsmöte med Holmen tillsammans med en annan investerare. Diskussion fördes om Holmens klimatmål, arbetet för att bevara den biologiska mångfalden, alternativa avverkningsmetoder, EU-taxonomin och "Taskforce on nature related financial disclosure" (TNFD), ett rapporteringssätt som gör att bolag kan följa hur beroende de är av naturen. Holmen ska utvärdera om biologisk mångfald kan inkluderas i befintliga policys samt om bolaget kan uppgradera de redan satta vetenskapligt baserade klimatmålen, från att vara i linje med under 2 grader, till 1.5 grader.
- **AB Volvo:** Dialogen med lastbil-, buss- och anläggningsmaskinsbolaget AB Volvo fortsätter inom ramen för investerarinitiativet Climate Action 100+. Under mötet i juni efterfrågade Öhman Fonder tillsammans med två andra investerare en tydligare klimatplan. Volvo förklarade då svårigheterna att estimerar framtida utsläppsminskningar på grund av externa faktorer som de olika ländernas energimix, vilket påverkar hur mycket utsläpp en eldriven lastbil har. Öhman Fonder efterfrågade även en målsättning rörande fossilfria investeringar i CAPEX (företagets kapitalinvesteringar), det vill säga investeringar som syftar till att öka företagets produktionskapacitet, förbättra effektiviteten, utveckla nya produkter eller tjänster, eller modernisera befintliga anläggningar. Under mötet diskuterades även ESG-mål i kompensation och TCFD-rapporteringen.
- **Billerud:** Dialogen med papper- och förpackningsbolaget Billerud har fortsatt inom ramen för Öhman Fonders fokusområde Biologisk mångfald. Under mötet diskuterades hur Billerud kan bli mer transparent i sitt arbete med Biologisk mångfald, såsom att publicera den andel certifierad träråvara som köps in och ta fram en rapport enligt TNFD (Taskforce on Nature related Financial Disclosures), ett frivilligt ramverk för företag avseende riskhantering och rapportering för att agera på och rapportera om föränderliga risker relaterade till naturen. Vidare diskuterades att personalen får utbildning om hyggesfritt skogsbruk, vilket Öhman Fonder ställer sig positiva till. Slutligen diskuterades klimatplanen för den nya verksamheten i Escanaba i USA.

## 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 FRN, org.nr 515602-5990

### 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 FRN 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 FRNs 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 revisionsordning i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsordning 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 revisionsordning 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, avsiktlig 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 revisionsordning 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  
Lärfond Balanserad  
Lärfond Försiktig  
Lärfond 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