

# ÅRSBERÄTTELSE 2023

## Öhman Grön Obligationsfond

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

## Med rätt värderingar sedan 1906

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

### Innehåll

Fondbeskrivning och Fondfakta	3
Riskindikator och Fondens riskprofil	3
Riskbedömningsmetod	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	5
Finansiella instrument	6
Balans- och Resultaträkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Hållbarhetsrapport	8
Information om ersättningar	15
VD och Styrelsens underskrift	16
Revisionsberättelse	16
Fondbolaget	17

### 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).

# GRÖN OBLIGATIONSFOND

## Fondbeskrivning

Öhman Grön Obligationsfond är en aktivt förvaltd ränfefond som huvudsakligen investerar i gröna nordiska företagsobligationer med hög kreditvärdighet, och i enlighet med Öhman Fonders definition av hållbar investering enligt SFDR. Investeringar i gröna företagsobligationer ger investerare möjlighet att öka avkastningspotentialen inom räntebärande tillgångar och samtidigt investera i klimatomställningen.

Fonden investerar huvudsakligen i nordiska bolag som ligger långt fram inom hållbarhet och har god kreditvärdighet (så kallad Investment Grade). För att öka avkastningspotentialen har fonden även möjlighet att placera upp till 30 procent i så kallade högränteobligationer (High Yield) med kreditkvalitet om lägst BB- (enligt Öhmans interna kreditbetyg\*) och göra investeringar i olika delar i kapitalstrukturen hos bolag, så kallad efterställd skuld. Fondens räntebindning är normalt 1–3 år, och valutarisker säkras till svenska kronor.

Våra fonder avstår från att investera i bolag som tjänar pengar på affärsverksamhet som vi bedömer vara oetisk. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden. Fonden har hållbara investeringar som mål i enlighet med artikel 9 disclosureförordningen.

\*Läs mer här: <https://www.ohman.se/fonder/rapporter/kreditbetyg/>

## Fondfakta

Fondens startdatum	2017-10-12
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Julia Stålbros
Ställföreträdare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-9307

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
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 medelhög 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 ränfefond 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 främst mot svenska och nordiska bolag med företrädesvis god, men även lägre, kreditvärdighet. Ränterisk begränsas av att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid normalt är 1 till 3 år. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

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

## Riskbedömningsmetod

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

## Redovisningsprinciper

### VÄRDEPAPPERSFONDER

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

### GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondens andelsvärde per 2023-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2023-12-29 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2023-12-31. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2023-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 6,4 procent efter avgifter under 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 6,9 procent. Fondförmögenheten steg under året från 744 miljoner till 783 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 0,4 miljoner kronor under året.

### 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 inflations-takten att framstå som mer bestående än vad de faktiskt 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 sänkings-takt för såväl den amerikanska och europeiska centralbanken som Riksbanken i Sverige.

Under årets första halvår bedömde vi att vi närmade oss en styr-räntemiljö som nått toppen och att konjunkturcykeln sannolikt skulle försvagas framöver, vilket gjorde att vi gick från att vara underviktade i ränteduration (ett mått som mäter fondens känslighet för en förändring i marknadsräntan. En längre duration innebär en högre ränterisk) till att ha en neutral ränteduration på 2,5 år. Under hösten fortsatte vi att successivt addera risk, men efter stora rörelser i marknadsräntor i slutet av året hämtade vi hem en del av vinsten och avslutade året med en neutral durationsposition.

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 högre räntemiljö, 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). Bankkronen släppte snabbt men osäkerheten kring nordiska fastighetsbolag och deras förmåga att inte bara kunna navigera en högräntemiljö utan också kunna göra det samtidigt som man behåller sitt kreditbetyg och möjlighet att refinansiera sig, var desto mer påtaglig under större

delen av året. Till följd av detta prisades flertalet bolags obligationer ner kraftigt för att spegla en ökad refinansieringsrisk. Fonden har haft exponering mot ett fåtal av dessa namn vilket har påverkat avkastningen negativt. 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 mycket försiktigare riskprofil med 100 procent Investment Grade, vilket är obligationer av bättre kreditkvalitet. Fonden har en högre riskprofil 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. Under en period med högre kreditpremier och högre marknadsräntor har fonden valt att köpa obligationer med fast ränta, en strategi för att säkerställa en högre kupong även när centralbanker väljer att sänka räntan. Fonden har varit selektivt aktiv på primärmarknaden och fokuserade under året på att öka exponeringen mot bolag med god kreditkvalitet och stabila kassaflöden och som ligger i framkant när det kommer till hållbarhet. Under året har fonden bland annat köpt in en hållbarhetslänkad obligation utgiven av SSAB, en grön obligation utgiven av Bonheur och en grön obligation utgiven Hafslund.

Vår förvaltningsstrategi är långsiktig med fokus på värdebevarande och att skapa en hållbar avkastning. Under ett år av utmanande makroförhållanden och en svårnavigerad kreditmarknad blir denna strategi extra viktig. Det har därför varit avgörande för oss att ha ett försiktigt och långsiktigt tillvägagångssätt i förvaltningen av fonden. Fondens nuvarande positionering speglar ett marknadsläge 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 framför allt 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 ur 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.

Den 10 mars 2023 bytte fonden ansvarig förvaltare till Julia Stålbros.

#### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

#### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

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

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

#### VÄSENTLIGA RISKER

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

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

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

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

**Likviditetsrisk:** Innebär en risk för att fondens tillgångar kan vara svåra att sälja 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. Fonden har även en förhöjd likviditetsrisk vid köp av tillgångar då det kan vara svårt att hitta tillgängliga värdepapper med rätt egenskaper, utan att det uppstår stora kostnader för transaktioner i sig, eftersom utbud av de specifika obligationer som är i fondens fokus inte alltid motsvarar den efterfrågan som ett större inflöde innebär. Vid dessa tillfällen kan fonden behöva en viss tid för att säkerställa en önskad exponering.

**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 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.

#### Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR Fix 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 sitt mål med en väl genomarbetad investeringsprocess som kan delas upp i makrostrategi, hållbarhetsanalys, kreditanalys, analys av grönt ramverk, och riskkontroll/uppföljning. Fonden tar aktiva beslut inom räntebindningstid och räntekurvexponering, kreditduration, allokering mellan kreditrisk, branschsektorer, företagsobligationer och geografiska regioner.

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiv Risk*	1,17	1,11	N/A	N/A	N/A
	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiv Risk	N/A	N/A			

\*Fonden startade 2017 men har fram till juni 2020 saknat jämförelseindex och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2022.

## 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>				
DNB 4.12 260902 C	10 000 000	10 005	1,28%	
Jyske Bank 4.75 270202	11 000 000	11 103	1,42%	1,42%
Nordea Bank 4.75 260602	4 000 000	4 094	0,52%	
Pohjola Bank 0.625 270727	750 000	7 584	0,97%	0,97%
Santander Consumer Bank S3+75				
260119	20 000 000	19 864	2,54%	2,54%
SBAB Bank 1 240620	20 000 000	19 673	2,51%	
Sparbanken Skåne S3+165 280214	10 000 000	10 039	1,28%	
Sparbanken Skåne S3+92 241021	12 000 000	11 983	1,53%	2,81%
		<b>94 345</b>	<b>12,05%</b>	
<b>BOSTADSNSTITUT</b>				
Landshypotek 3.6 280425	10 000 000	10 273	1,31%	1,31%
Nordea Bank 3.375 271125	10 000 000	10 182	1,30%	
Nordea Bank 4 281027	8 000 000	8 393	1,07%	2,90%
SBAB Bank 0.75 240328	20 000 000	19 842	2,53%	5,05%
		<b>48 690</b>	<b>6,22%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
Arise E3+525 260518	500 000	5 629	0,72%	0,72%
European Energy E3+375 250916	1 750 000	18 556	2,37%	2,37%
Fortum Värme Holding 3.093				
260518	4 000 000	3 966	0,51%	
Hafslund N3+100 281017	14 000 000	13 893	1,77%	1,77%
Orsted 2.25 241124 C	500 000	5 429	0,69%	0,69%
Stockholm Exergi 0.893 260911	14 000 000	13 100	1,67%	
Stockholm Exergi 1.085 270917	6 000 000	5 521	0,71%	
Stockholm Exergi 1.395 280511	4 000 000	3 666	0,47%	3,35%
		<b>69 760</b>	<b>8,91%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Ellevi 1.728 270611	7 000 000	6 609	0,84%	
Ellevi S3+143 270611	10 000 000	10 165	1,30%	2,14%
Scandi Biogas Fuels S3+600				
260608	6 250 000	6 118	0,78%	0,78%
Solis EUR3+650 240131	1 100 000	9 552	1,22%	1,22%
		<b>32 444</b>	<b>4,14%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Atrium Ljungberg 3.263 250428	6 000 000	5 891	0,75%	0,75%
Balder 2.635 270301	6 000 000	5 456	0,70%	
Bonnier Fastigheter S3+120				
260506	8 000 000	7 790	1,00%	1,00%
CA Fastigheter S3+145 240701	8 750 000	8 697	1,11%	1,11%
Castellum 5.348 261204	10 000 000	10 200	1,30%	1,30%
Catena 1.588 250616	6 000 000	5 681	0,73%	0,73%
Cibus Nordic Real Estate S3+400				
241229	700 000	7 666	0,98%	
Cibus Nordic Real Estate S3+595				
240902	6 250 000	6 365	0,81%	1,79%
Corem Prop S3+350 240429	15 000 000	14 927	1,91%	1,91%
Fabege 1.543 261015	8 000 000	7 395	0,94%	
Fabege S3+100 270308	6 000 000	5 825	0,74%	1,69%
Fastighets AB Balder S3+105				
241206	6 000 000	5 948	0,76%	1,46%
Heimstaden 1.368 250225	18 000 000	16 663	2,13%	2,13%
Humlegården Fast 1.205 250922	12 000 000	11 493	1,47%	1,47%
K2A Knaust & Andersson Fastig				
S3+440 241218	7 500 000	6 578	0,84%	0,84%
Klövern S3+325 240416	7 500 000	7 487	0,96%	0,96%
NCC 5.32 250908	6 000 000	6 008	0,77%	
NCC S3+115 240930	6 000 000	5 973	0,76%	1,53%
PEAB S3+105 240906	8 000 000	7 925	1,01%	1,01%
Vasakronan 1.155 250211	16 000 000	15 514	1,98%	1,98%
		<b>169 482</b>	<b>21,65%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Volvofinans 0.858 251120	2 000 000	1 898	0,24%	
Volvofinans 4.35 260126	8 000 000	8 107	1,04%	1,28%
		<b>10 005</b>	<b>1,28%</b>	
<b>FORDON</b>				
Scania 0.75 250120	8 000 000	7 712	0,99%	
Scania S3+75 250120	8 000 000	7 996	1,02%	2,01%
Volvo 5.375 260302	8 000 000	8 120	1,04%	1,04%
		<b>23 829</b>	<b>3,04%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Elekta S3+90 261209	10 000 000	9 871	1,26%	1,26%
		<b>9 871</b>	<b>1,26%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Electrolux 1.103 240327	6 000 000	5 950	0,76%	
Electrolux 1.705 270224	10 000 000	9 390	1,20%	1,96%
Fiskars 5.125 281116	700 000	8 053	1,03%	1,03%
		<b>23 393</b>	<b>2,99%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Stena Metall Finans S3+215				
280510	10 000 000	10 212	1,30%	
Stena Metall Finans S3+250				
270503	21 250 000	21 745	2,78%	4,08%
		<b>31 957</b>	<b>4,08%</b>	

## LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arla S3+68 260717	14 000 000	13 854	1,77%	1,77%
Lantmännen 1.115 260427	10 000 000	9 371	1,20%	
Lantmännen S3+78 260427	12 000 000	11 888	1,52%	2,72%
		<b>35 112</b>	<b>4,49%</b>	

## LIVSMEDELSPROD

GSFNO N3+340 250625	5 000 000	5 005	0,64%	1,92%
Leroy Seafood N3+100 260917	8 000 000	7 932	1,01%	1,01%
MOWI E3+160 250131	1 800 000	20 150	2,57%	2,57%
		<b>33 087</b>	<b>4,23%</b>	

## RÅVAROR &amp; MATERIAL

BEWI E3+315 260903	800 000	8 276	1,06%	1,06%
Boliden 5.53 270922	10 000 000	10 513	1,34%	1,34%
SSABAS 4.875 280621	12 000 000	12 470	1,59%	1,59%
Stora Enso 2.375 250429	20 000 000	19 550	2,50%	2,50%
		<b>50 809</b>	<b>6,49%</b>	

## SERVICE

Tomra Systems N3+142 251104	4 000 000	4 016	0,51%	0,51%
		<b>4 016</b>	<b>0,51%</b>	

## TELEKOMOPERATÖRER

TeliaS 1.375 810511 C	1 000 000	10 350	1,32%	
TeliaS 2.75 830630 C	500 000	5 121	0,65%	1,98%
		<b>15 471</b>	<b>1,98%</b>	

## VERKSTAD

Bonheur N3+290 260713	5 000 000	4 993	0,64%	
Bonheur N3+300 280915	5 000 000	4 980	0,64%	1,27%
Investment AB Latour 3.43 260610	14 000 000	13 994	1,79%	1,79%
NRC Group N3+440 271025	10 000 000	9 955	1,27%	1,27%
Skanska 4.843 281124	20 000 000	20 654	2,64%	2,64%
		<b>54 576</b>	<b>6,97%</b>	

Summa Räntebärande värdepapper

706 848 90,30%

Summa Överlåtbara värdepapper

706 848 90,30%

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

## Standardiserade Derivat

## RÄNTETERMINER

5Y STADSHYP MAR24	75	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT MAR 24	90	0	0,00%	
SWEDISH 5YR GOVT MAR24	125	0	0,00%	0,00%
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

Summa Standardiserade Derivat

0 0,00%

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

0 0,00%

Övriga finansiella instrument

## OTC-derivat

## VALUTATERMINER

EUR/SEK 240314-SEB	-9 600 000	1 340	0,17%	
NOK/SEK 240314-SEB	-51 700 000	-1 731	-0,22%	-0,05%
		<b>-391</b>	<b>-0,05%</b>	
<b>Summa OTC-derivat</b>		<b>-391</b>	<b>-0,05%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>-391</b>	<b>-0,05%</b>	

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	708 189	90,47%
Med negativt marknadsvärde	-1 731	-0,22%
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>706 457</b>	<b>90,25%</b>

Övriga tillgångar och skulder	76 326	9,75%
Varav likvida medel	63 023	8,05%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>782 783</b>	<b>100,00%</b>

\*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:38,42% - Min:27,63% - Max:44,77% av fondförmögenheten.



## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2023	2022
Överlåtbara värdepapper	706 848	684 766
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	1 340	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>708 189</b>	<b>684 766</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	5 990	6 377
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>714 179</b>	<b>691 142</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	63 023	50 637
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 729	5 110
Övriga tillgångar (Not 2)	353	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>785 284</b>	<b>746 890</b>

## SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 731	2 822
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>1 731</b>	<b>2 822</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	414	386
Övriga skulder (Not 2)	356	2
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>2 501</b>	<b>3 210</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>782 783</b>	<b>743 680</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	-	3 560
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 990	2 817
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2023	2022
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	13 944	-59 940
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 322	-23 464
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	31 539	20 798
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	3 112	-9 511
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	0	0
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>50 916</b>	<b>-72 117</b>

## KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-4 531	-5 578
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-4 432	-5 478
Ersättning till förvaringsinstitut	-53	-67
Ersättning till tillsynsmyndighet	-11	-4
Ersättning till revisorer	-36	-29
Räntekostnader	-11	-51
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-165	-131
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-4 707</b>	<b>-5 760</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>46 209</b>	<b>-77 877</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	743 680	1 076 795
Andelsutgivning	79 870	119 922
Andelsinlösen	-80 255	-369 929
Årets resultat	46 209	-77 877
Lämnad utdelning	-6 720	-5 232
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>782 783</b>	<b>743 680</b>

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	356	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-356	-2

## NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER

Arvodessrabatter	-	0
------------------	---	---

## NOT 4. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-77	-52
Transaktionskostnader	-88	-80

## Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	782 783	743 680	1 076 795	688 693	737 541
Totalavkastning, %	6,4	-7,5	0,5	1,4	2,3
Jämförelseindex, %	6,9	-6,1	-0,1	-	-
<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	102,30	96,13	103,88	103,39	101,97
Antal utestående andelar	4 633 406	4 728 775	7 373 524	5 595 259	6 109 987
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	94,56	91,02	100,03	101,19	101,12
Antal utestående andelar	3 265 740	3 176 557	3 107 036	1 088 817	1 132 039
Utdelning kr/andel	2,11	1,68	1,62	1,37	1,11

	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	632 495	352 275
Totalavkastning, %	0,0	-0,3
Jämförelseindex, %	-	-
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsvärde, kr	99,70	99,70
Antal utestående andelar	5 196 744	3 533 255
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsvärde, kr	99,95	-
Antal utestående andelar	1 144 193	-
Utdelning kr/andel	-	-

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A+B
Årsavkastning snitt (2 år)	-0,8%
Årsavkastning snitt (5 år)	0,5%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	3,7%
Totalrisk snitt index (2 år)	3,5%
Aktiv risk (2 år)	1,2%

Spreadexponering	5,3%
Duration	2,6 år

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	A+B
<b>Engångskostnader vid teckning och inlösen</b>	-

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter	
Förvaltningsavgift, %	0,60%
Prestationsbaserad ersättning, %	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,02%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,07%
<b>Totala kostnader</b>	<b>0,70%</b>

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	63 kr
--	-------

Uppgift om övriga avgifter	
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec	
Omsättningshastighet i fonden	0,24 ggr/år
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
Del av omsättningen som handlas med närliggande institut	-
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget	-

**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-taxonomi** 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 taxonomi eller inte.

## Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** Öhman Grön Obligationsfond

**Identifieringskod för juridiska personer:**  
549300V5DR6BV1RIGJ87

## Mål för hållbar investering

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

**X** Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
91,29 %

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
20,33 %

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

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

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

med ett socialt mål

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

### I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens mål för hållbar investering uppnåddes genom att ha investerat i:

**Hållbarhetsmärkta obligationer (Labeled Bonds):** Fonden investerade i hållbarhetsmärkta obligationer, så kallade Labeled Bonds, som gröna 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 som fonden investerade i:

- **Gröna obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärkts till miljömässiga ändamål. Exempelvis *förnyelsebar energi som bidrar till mål 7* enligt FN:s 17 globala mål, Sustainable Development Goals (SDG): hållbar energi för alla och Miljömål 1 i EU-taxonomi (bekämpa klimatförändringarna). Vidare kan gröna obligationer bidra till energieffektiva fastigheter (SDG 11: Hållbara städer och samhällen och Miljömål 1 i EU-taxonomi (bekämpa klimatförändringarna) samt till resurseffektivitet och cirkularitet (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion och Miljömål 1 i EU-taxonomi (bekämpa klimatförändringarna). Gröna obligationerna ska följa "Green Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.





Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås

- **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.
- **Sociala obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärks till sociala ändamål, till exempel grundläggande infrastruktur som rent dricksvatten, avloppssystem, sanitet, transporter eller energi till överkomliga priser. Ändamålet kan också utgöra tillgång till grundläggande tjänster som hälsovård, utbildning och finansiering. Sociala obligationer ska följa "Social Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **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 och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)). Hållbarhetslänkade obligationer ska följa "Sustainable-Linked Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.

En hållbar investering ska bidra till minst 20 % till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (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.

Nedan följer exempel på **miljömål** (SDG) som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till (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), eller en minskning av CO2-utsläpp 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) SDG 5: Jämställdhet.**
- **Sanering SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla**

#### • **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Per 2023-12-31 var den totala andelen hållbara investeringar 91,29 %, varav samtliga av dessa investeringar bidrog till ett miljömål och 20,33 % av dessa investeringar bidrog även till ett socialt mål.

Hållbara investeringar	Resultat 2023-12-31	Resultat 2022-12-31	Resultat 2021-12-31
Andelen hållbara investeringar	91,29%	91,5%	Ej tillämplig
Andelen gröna obligationer	86,3%	86,1%	85,0%
Andelen sociala obligationer	0,0%	0,0%	0,0%
Andelen hållbara obligationer	0,0 %	1,1%	2,0%
Andelen hållbarhetslänkade obligationer	5,0%	4,3%	1,5%
-Varav hållbarhetslänkade med sociala mål	3,7 %	3,0%	Ej tillämplig
-Varav hållbarhetslänkade med miljömål	1,3 %	1,3%	Ej tillämplig
Andelen övrigt hållbara obligationer (ej hållbarhetsmärkta)	0,0%	0,0%	Ej tillämplig

#### • **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Se tabellen ovan.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås

• **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

Fonden begränsade eller avstod investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljön och för samhället. Detta kallas för DNSH efter det engelska uttrycket Do No Significant Harm.

**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.

Nivåerna har mätts dagligen och relaterar till andelar av företagens/emittentens omsättning.

- 1) Investeringar i kol, olje- och gasutvinning (0 %)
- 2) Energiproduktion från kol (50 %)
- 3) Olje- och gas relaterade produkter och tjänster, transport, distribution och lagring av olja och gas (50 %)
- 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, icke-demokratiska, krigförande samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Avseende innebörden av punkterna 2 och 3 ovan: För att möjliggöra investeringar i gröna, sociala och hållbara obligationer där kapitalet är öronmärkt till ett hållbart ändamål kan fonden investera i obligationer där emittenten har upp till 50 % fossila bränslen enligt punkt 2 och 3. Ett exempel på en sådan investering är ett kraftbolag vars energiproduktion från kol utgör maximalt 50 % av intäkterna, men som emitterar en grön obligation där kapitalet är öronmärkt till vindkraftsinvesteringar

Vidare har de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada genom att investeringens verksamhet inte:

- var involverad i termisk kolproduktion (max 1 % av omsättningen), vilket endast gäller "övriga hållbara obligationer" som saknar hållbarhetsmärkning,
- släppte ut väsentliga mängder koldioxid i atmosfären (se undantag nedan, gäller endast "övriga hållbara obligationer" som saknar hållbarhetsmärkning),
- var involverad i framställandet av kontroversiella vapen eller hade en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- var involverad i allvarliga pågående kontroverser som bryter mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact).

Vi bedömer samtidigt att många av företagen med höga koldioxidutsläpp, kan spela en viktig roll i en omställning från fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl kan företag med höga koldioxidutsläpp anses vara en hållbar investering om något av kriterierna nedan är uppfyllda (detta tillämpas inte för hållbarhetsmärkta obligationer).

- Om företaget har antagit vetenskapligt baserade klimatmål SBT och fått dessa tredjepartsgranskade av Science Based Target Initiative (SBTi) eller liknande, eller förbundet sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantas 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 för att bedöma om en verksamhet orsakade betydande skada. En verksamhet bedömdes orsaka betydande skada om något av följande kriterier är uppfyllda:

- verksamheten var exponerad för fossila bränslen i strid mot Öhman Fonders exkluderingskriterier (se våra exkluderingskriterier nr 2–3 ovan)
- dess utsläpp av växthusgaser var hög
- företaget bröt mot någon av FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, eller
- var exponerat mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen).

### Var de hållbara investeringarna anpassade till 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, korruption 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.

### 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. Nedan beskrivs hur och vilka PAI-indikatorer som har beaktats:

Indikatorer	Resultat 2023	Resultat 2022	Täckning 2023	Täckning 2022
Scope 1 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	3 379	ej tillämplig	52,70%	ej tillämplig
Scope 2 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	591	ej tillämplig	52,70%	ej tillämplig
Scope 3 - växthusgasutsläpp, (tCO <sub>2</sub> e)	25 135	ej tillämplig	52,70%	ej tillämplig
<b>Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, (tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>29 105</b>	<b>ej tillämplig</b>	<b>52,70%</b>	<b>ej tillämplig</b>
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR)	87	96	47,68%	51,10%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2+3 per miljon EUR)	560	501	52,70%	ej tillämpligt
Investeringsobjekts växthusgasintensitet (Scope 1+2+3 GHG emissions/EURm intäcker).	733	ej tillämplig	66,88%	ej tillämplig
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	2,45%	2,81%*	63,89%	64,05%*
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	68,09%	ej tillämpligt
Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	7,61%	13,70%	63,89%	42,02%
Genomsnitt för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	40,18%	38,76%*	63,89%	64,05%*
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	63,89%	ej tillämpligt
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp.	15,42%	5,70%	60,45%	49,00%
Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.	0,00%	10,00%	63,89%	60,40%

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

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

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

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

**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 korruption och mutor.





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

**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
STENAM 0 05/03/27	Finans	2.81%	Sverige
SKABSS 4.84 11/24/28	Material	2.65%	Sverige
MOWINO 0 01/31/25	Dagligvaror	2.60%	Norge
SCBNOR 0 01/19/26	Finans	2.56%	Norge
SBAB 0.75 03/28/24	Finans	2.55%	Sverige
STERV 2.375 04/29/25	Material	2.54%	Finland
SBAB 1 06/20/24	Finans	2.53%	Sverige
EPNENG 0 09/16/25	Allmännyttiga tjänster	2.38%	Danmark
HEIBOS 1.36 02/25/25	Fastighet	2.16%	Sverige
FASTIG 1.15 02/11/25	Fastighet	2.00%	Sverige
COREA 0 04/29/24	Fastighet	1.93%	Sverige
LATOAS 3.43 06/10/26	Dagligvaror	1.82%	Sverige
HAFECO 0 10/17/28	Allmännyttiga tjänster	1.80%	Norge
ARLA 0 07/17/26	Dagligvaror	1.79%	Danmark
FVHSAM 0.89 09/11/26	Allmännyttiga tjänster	1.68%	Sverige



**Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?**

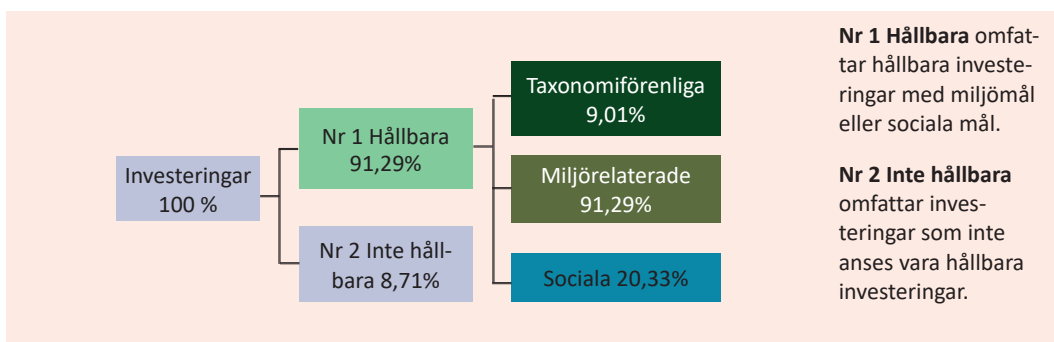
• **Vad var tillgångsallokeringen?**

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

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

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

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



**Nr 1 Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

**Nr 2 Inte hållbara** omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

• **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 9,01% per 2023-12-31. Notera att EU-Taxonomin bidrar till Parisavtalets 17 globala mål och är därför överlappande med hållbara investeringar som inte är förenliga med EU-Taxonomin. Den faktiska andelen ekonomiska aktiviteter som var förenliga med EU-taxonomin visas i diagrammet på nästa sida. EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Företag började rapportera data under 2023, dock enbart för två av EU-taxonomin sex miljömål (begränsning av klimatförändringarna respektive anpassning av klimatförändringarna). Resterande fyra miljömål har ännu inte trätt i kraft. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte är tillämplig.

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

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



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



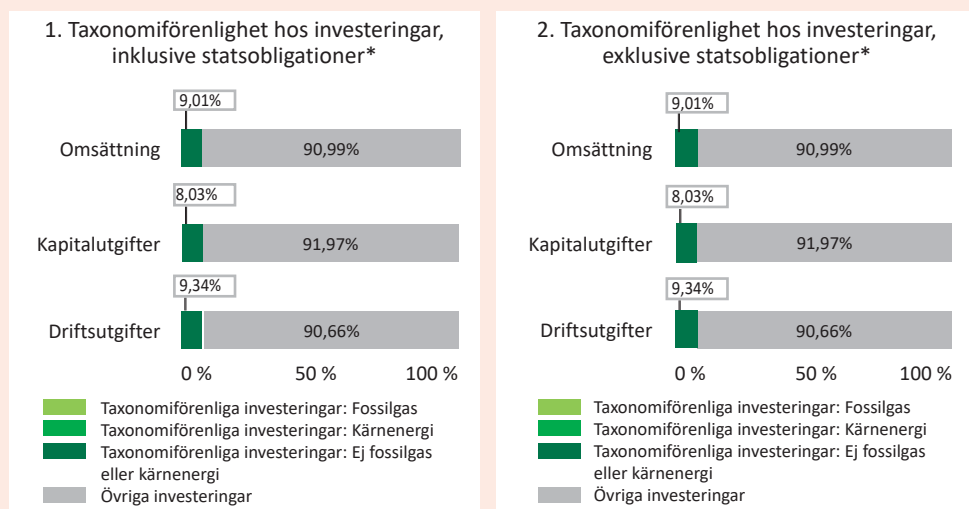
• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**<sup>1</sup>

Ja:  I fossilgas  I kärnenergi

Nej

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

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten 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 0,51%, Kapitalutgifter 0,28%, Driftutgifter 0,23%.

• **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 91,29%. 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 20,33%. 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 inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "inte hållbara" inkluderas fondens likvida medel som används som komplement eller riskbalansering. En viss andel likvida medel i form av kassa och/eller bostadsobligationer krävs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut samt bostadsobligationer, följer Öhman Fonders krav på praxis för god styrning. Kategorin innehöll även derivatinstrument som får användas som ett led i placeringsinriktningen.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering 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 andelsägarna.

För att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog har vi 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 oss bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Våra fokusområden riktar sig mot företeelser som vi bedömer vara 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 17 dialoger (avseende totalt 10 innehav). Av alla dialoger har 10 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 7 externa dialoger via initiativ. Nedan ger vi exempel på tre bolagsdialoger som har skett under 2023:

- **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.
- **Stora Enso:** Under november månad hade Öhman Fonder en dialog med Stora Enso inom ramen för det nya samarbetsinitiativet Net Zero Engagement Initiative av IIGCC. Syftet med dialogen är att bolaget ska införliva ett mållåtagande för netto-noll-utsläpp senast 2050, en tydlig strategi för åtagandet och en färdplan. Under mötet gick bolaget igenom sina nuvarande klimatambitioner och sin omställningsplan. Diskussion fördes även kring detaljfrågor avseende definitioner av klimatpositivitet, cirkuläritet och hur bolaget säkerställer att deras produkter återvinns, samt bolagens syn på att sätta SBTi-mål enligt FLAG-metoden (Forest, Land, Agriculture). Öhman Fonder kommer fortsätta dialogen under 2024 med fokus på bland annat omställningsplan och TCFD/TNFD rapportering, Task Force On Climate-related Financial Disclosure respektive Taskforce on Nature-related Financial Disclosures.
- **Volvo Cars:** I december 2023 publicerade media att Volvo Cars samarbetar med en kinesisk leverantör som kopplats till barnarbete i Afrika samt att Volvo Cars köper råvaran glimmer från Ryssland. Volvo Cars angav till försvar att det för närvarande inte finns förbud att köpa glimmer från Ryssland. Öhman Fonder inledde därför en dialog med bolaget för att förstå hur detta kunde ses som en rimlig bortförklaring, samt hur arbetet fortskrider för att byta leverantör. Bolaget uppger att när kriget bröt ut inleddes omedelbart ett arbete tillsammans med leverantören för att hitta en ersättning till ryskt glimmer, men arbetet tar tid och kräver en gedigen process med kvalitetstester och utvärderingar inklusive fysisk revision av tredje part. Flera alternativ har utvärderats och en ny underleverantör har identifierats varför arbetet med att byta leverantör pågår. Dock har ett redan upparbetat lager med råvara från Ryssland använts under övergångsfasen. Under första kvartalet av 2024 kommer Öhman Fonder fortsätta föra dialog för att säkerställa om det finns andra identifierade risker i leverantörsledet kopplade till Ryssland.



## 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/legal/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 GRÖN OBLIGATIONSFOND, org.nr 515602-9307

### 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 GRÖN OBLIGATIONSFOND för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-14 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-16 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 GRÖN OBLIGATIONSFONDs 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 8-14.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-3, 17-18 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 8-14. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-14 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

**Ernst & Young AB**

**Mona Alfredsson**  
Auktoriserad revisor

## Fondbolaget

### Fondbolag

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

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

### Styrelse

*Ordförande:*  
*Björn Fröling*

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

### Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

### Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services  
106 40 STOCKHOLM

### Revisorer

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

### Fonder under förvaltning

#### Värdepappersfonder:

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