

ÅRSBERÄTTELSE 2023

Öhman Investment Grade

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

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

Innehåll

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

Viktig information

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

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

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

INVESTMENT GRADE

Fondbeskrivning

Öhman Investment Grade är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i företagsobligationer, huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag med hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt två till fyra år.

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	2012-02-01
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Julia Stålbro
Ställföreträdare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-5164

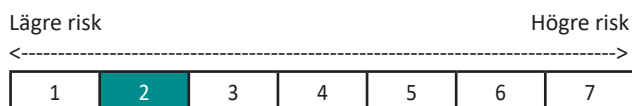
AVGIFTER

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.



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. Fonden har viss ränterisk för kursvariationer på grund av att den investerar i värdepapper med en genomsnittlig återstående löptid på 2–4 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.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 6,8 procent efter avgifter under 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 6,9 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 4 625 miljoner till 4 235 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 664 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 sänkningstakt för såväl den amerikanska- och europeiska centralbanken som Riksbanken i Sverige.

Under årets första halvår bedömde vi att vi närmade oss en styrrentemiljö 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 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 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. I en volatil marknad har fonden gynnats av sin försiktiga positionering och aktivt reducerat risken mot bolag med större finansiell osäkerhet.

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. Exempel på innehav som köpts är en grön obligation utgiven av Epiroc, en grön obligation utgiven av Nordea och en obligation utgiven av Latour.

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 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 positivt på bolag med god kreditkvalitet samtidigt som vi fortsatt ser 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.

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 under 2023 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper.

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

VÄSENTLIGA RISKER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index. Fonden investerar med ett tydligt nordiskt fokus där obligationerna har ett kreditbetyg från ett ratinginstitut. Index avspeglar detta väl. Fondens mål är att, före förvaltningsavgift, överträffa sitt jämförelseindex.

Fondbolaget strävar efter att uppnå detta mål genom investeringsprocesser som bygger på aktiva beslut inom räntebindningstid och räntekurvet exponering, allokering mellan kreditrisk, branschsektorer, företagsobligationer samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiv Risk*	1,12	0,96	0,94	0,94	0,23
	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiv Risk	0,21	0,36	0,37	0,34	0,33

*Fonden är en aktivt förvaltd räntefond vilket leder till avvikelser från index. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden samvarierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmättet stiger kan det bero på en övervikt eller undervikt i fonden i förhållande till jämförelseindex i termer av räntebindningstid eller enskilt 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
Räntebärande värdepapper				
BANKER				
Arbедernes Landsbank 6 270209	20 000 000	20 224	0,48%	
Arbедernes Landsbank S3+300 251209 C	20 000 000	20 164	0,48%	0,95%
Banknordik S3+180 270331	26 000 000	25 130	0,59%	0,59%
BNP Paribas S3+100 270129	50 000 000	49 668	1,17%	1,17%
Borgo S3+90 250214	40 000 000	39 510	0,93%	0,93%
DNB 1.598 320217 C	124 000 000	114 686	2,71%	
DNB 4.12 260902 C	25 000 000	25 011	0,59%	
DNB S3+113 260902 C	25 000 000	25 009	0,59%	3,89%
Esksilstuna Rekarne S3+140 310318C	14 000 000	13 358	0,32%	
Esksilstuna Rekarne S3+155 250414	16 000 000	16 068	0,38%	
Esksilstuna Rekarne S3+155 250901	6 000 000	6 026	0,14%	0,84%
Jyske Bank 4.75 270202	26 000 000	26 243	0,62%	0,62%
Länsförsäkringar Bank 0.75 240913	37 000 000	36 078	0,85%	
Länsförsäkringar Bank 1.245 310225 C	26 000 000	24 314	0,57%	
Länsförsäkringar Bank 4.905 330301 C	20 000 000	20 261	0,48%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P	50 000 000	50 394	1,19%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	30 000 000	29 638	0,70%	3,79%
Nordax Bank S3+115 250207	14 000 000	13 800	0,33%	
Nordax Bank S3+117 241217	40 000 000	39 528	0,93%	1,26%
Nordea Bank 1.385 310818 C	100 000 000	92 721	2,19%	
Nordea Bank 4.75 260602	30 000 000	30 704	0,72%	
Nykredit Bank S3+100 260127	50 000 000	49 898	1,18%	1,18%
Ringkjoebing Landbobank S3+85 270127 C	70 000 000	67 731	1,60%	1,60%
SBAB Bank 2.268 300603 C	40 000 000	38 690	0,91%	
SBAB Bank 4.425 280203	26 000 000	26 455	0,62%	
SBAB Bank S3+75 260921	25 000 000	24 710	0,58%	2,12%
SEB 4.048 260901	17 000 000	17 075	0,40%	
SEB 5.625 331103	36 000 000	37 799	0,89%	
Skandiabanken S3+105 270414	34 000 000	33 668	0,79%	
Skandiabanken S3+115 260316	30 000 000	29 993	0,71%	1,50%
Spar Nord Bank 4.842 270309	16 000 000	15 983	0,38%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	40 000 000	39 481	0,93%	1,31%
Sparbanken Sjuharad S3+148 261123	20 000 000	20 099	0,47%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	8 000 000	8 064	0,19%	0,66%
Sparbanken Skåne S3+165 280214	18 000 000	18 070	0,43%	0,43%
Swedbank 5.793 330609 C	30 000 000	31 346	0,74%	0,74%
		1 177 595	27,80%	
BOSTADSINSTITUT				
Nordea Bank 3.375 271125	24 000 000	24 438	0,58%	
Nordea Bank 4 281027	12 000 000	12 590	0,30%	3,79%
SEBO 581	54 000 000	50 401	1,19%	2,49%
Statshypotek 1592	100 000 000	94 466	2,23%	
Statshypotek 1594	22 000 000	21 161	0,50%	2,73%
		203 055	4,79%	
ELKRAFT, VATTEN				
Fortum Värme Holding 1.75 250224	102 000 000	99 538	2,35%	
Fortum Värme Holding 3.093 260518	8 000 000	7 932	0,19%	
Kraftringen Energi S3+55 260923	26 000 000	25 650	0,61%	0,61%
Stockholm Exergi 0.893 260911	20 000 000	18 714	0,44%	2,98%
Teollisuuden 2.375 240215	38 000 000	37 905	0,89%	0,89%
Vattenfall 3.875 251124	28 000 000	28 138	0,66%	0,66%
		217 878	5,14%	
ENERGI				
Ellevi 1.728 270611	20 000 000	18 883	0,45%	0,45%
		18 883	0,45%	
FASTIGHETER				
Akelius Res 1.25 241112	17 000 000	16 420	0,39%	0,39%
Atrium Ljungberg 1.62 270429	40 000 000	36 364	0,86%	
Atrium Ljungberg 3.263 250428	16 000 000	15 709	0,37%	
Atrium Ljungberg S3+112 270906	30 000 000	28 919	0,68%	
Atrium Ljungberg S3+225 251027	30 000 000	30 359	0,72%	2,63%
Balder 2.635 270301	64 000 000	58 198	1,37%	
Bonnier Fastigheter 3.92 270412	36 000 000	34 437	0,81%	
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	42 000 000	40 900	0,97%	1,78%
CA Fastigheter S3+145 240701	36 250 000	36 030	0,85%	0,85%
Castellum 1.805 250819	84 000 000	80 273	1,90%	1,90%
Castellum 5.348 261204	30 000 000	30 600	0,72%	
Castellum Fastigheter S3+215 250908	20 000 000	20 186	0,48%	1,20%
Catena 1.588 250616	38 000 000	35 981	0,85%	0,85%
Fabege 1.543 261015	44 000 000	40 671	0,96%	
Fabege S3+100 250228	20 000 000	19 927	0,47%	
Fabege S3+153 250903	6 000 000	6 002	0,14%	0,14%
Fabege S3+93 260901	8 000 000	7 825	0,18%	
Fabege S3+95 260604	32 000 000	31 423	0,74%	2,36%

Fastighets AB Balder S3+125 270413	64 000 000	60 052	1,42%	
Fastighets AB Balder S3+158 240605	6 000 000	6 003	0,14%	2,93%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100 261020	18 000 000	17 409	0,41%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+290 250626	14 000 000	14 212	0,34%	0,75%
Heba Fastighets 0.965 260302	30 000 000	27 586	0,65%	0,65%
Heimstaden 1.368 250225	48 000 000	44 435	1,05%	1,05%
Humlegården Fast 1.205 250922	24 000 000	22 986	0,54%	
Humlegården Fast 1 241007	36 000 000	35 156	0,83%	1,37%
Intea Fastigheter S3+155 250901	40 000 000	39 670	0,94%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	26 000 000	24 994	0,59%	1,53%
Kungsleden 1.51 241206	10 000 000	9 690	0,23%	
Kungsleden S3+150 270115	54 000 000	53 094	1,25%	1,48%
Vasakronan 1.155 250211	120 000 000	116 352	2,75%	2,75%
		1 041 859	24,60%	

FINANSFÖRETAG

Industrivärden 0.5 260223	52 000 000	48 948	1,16%	
Industrivärden 1.735 270225	18 000 000	17 197	0,41%	1,56%
Volvofinans 0.858 251120	8 000 000	7 594	0,18%	
Volvofinans 4.35 260126	26 000 000	26 347	0,62%	
Volvofinans 4.368 270519	40 000 000	41 002	0,97%	
		141 088	3,33%	

FORDON

Scania 0.75 250120	42 000 000	40 490	0,96%	
Scania 1.61 250408	70 000 000	67 819	1,60%	2,56%
Volvo Treasury 2.313 240506	25 000 000	24 819	0,59%	
Volvo Treasury 4.46 261103	24 000 000	24 705	0,58%	2,94%
		157 833	3,73%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

IF P&C Insurance S3+130 510617 C	8 000 000	7 897	0,19%	0,19%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	30 000 000	29 228	0,69%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	45 000 000	43 947	1,04%	1,73%
		81 072	1,91%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

Svenska Cellulosa AB 0.75 250923	26 000 000	24 717	0,58%	
Svenska Cellulosa AB 1.125 270923	32 000 000	29 323	0,69%	1,28%
		54 040	1,28%	

HÄLSOVÅRD

Elekta S3+90 261209	26 000 000	25 665	0,61%	0,61%
		25 665	0,61%	

KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux 1.705 270224	40 000 000	37 559	0,89%	0,89%
Electrolux 4.913 280901	40 000 000	41 606	0,98%	0,98%
Husqvarna 3.87 250814	52 000 000	51 871	1,22%	1,22%
		131 035	3,09%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Lantmännen 1.115 260427	24 000 000	22 490	0,53%	
Lantmännen S3+78 260427	30 000 000	29 720	0,70%	1,23%
		52 209	1,23%	

RÅVAROR & MATERIAL

Holmen 0.765 250828	38 000 000	36 244	0,86%	
Holmen S3+55 261117	22 000 000	21 874	0,52%	1,37%
SSAB S3+185 260616	49 000 000	49 881	1,18%	
SSABAS 4.875 280621	36 000 000	37 409	0,88%	2,06%
Stora Enso 2.375 250429	8 000 000	7 820	0,18%	0,18%
		153 229	3,62%	

TELEKOMOPERATÖRER

Tele2 S3+110 270519	20 000 000	20 112	0,47%	0,47%
TeliaS 3.995 241107	20 000 000	19 994	0,47%	
TeliaS 4.375 260320	20 000 000	20 394	0,48%	0,95%
		60 500	1,43%	

VERKSTAD

Alfa Laval 4.235 251103	50 000 000	50 421	1,19%	1,19%
Assa Abloy 4.083 251013	20 000 000	20 169	0,48%	0,48%
Epiroc 0.939 260518	60 000 000	56 622	1,34%	
Epiroc 4.063 280510	26 000 000	26 672	0,63%	
Epiroc 4.155 270914	30 000 000	30 780	0,73%	2,69%
Indutrade S3+105 261112	40 000 000	39 914	0,94%	
Indutrade S3+93 261112	80 000 000	79 236	1,87%	2,81%
Investment AB Latour 3.43 260610	26 000 000	25 988	0,61%	
Investment AB Latour S3+57 270616	26 000 000	25 775	0,61%	1,22%
Sandvik 2.043 240429	10 000 000	9 923	0,23%	0,23%
SKF 1.125 240610	24 000 000	23 673	0,56%	0,56%
		389 174	9,19%	

Summa Räntebärande värdepapper

3 905 114 92,20%

Summa Överlåtbara värdepapper

3 905 114 92,20%

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
--	-------	--------------------	--------------------------	------------------------------------

Standardiserade Derivat

RÄNTETERMINER

5Y STADSHYP MAR24	100	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT MAR 24	350	0	0,00%	
SWEDISH 5YR GOVT MAR24	840	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	
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%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde	3 905 114		92,20%	
Med negativt marknadsvärde	-		-	
Summa Finansiella instrument	3 905 114		92,20%	
Övriga tillgångar och skulder	330 237		7,80%	
Varav likvida medel	263 778		6,23%	
Fondförmögenhet	4 235 351		100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:30,77% - Min:14,57% - Max:35,43% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2023	2022
Överlåtbara värdepapper	3 905 114	4 503 674
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 905 114	4 503 674
Placering på konto hos kreditinstitut	26 617	18 465
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 931 731	4 522 139
Bankmedel och övriga likvida medel	263 778	72 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 437	32 786
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	4 237 947	4 627 428

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 089	2 451
Övriga skulder (Not 2)	507	0
SUMMA SKULDER	2 595	2 451
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	4 235 351	4 624 978

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	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	26 617	18 465
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2023	2022
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	168 455	-401 317
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	245	-100 819
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	144 563	88 084
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	-	3
SUMMA INTÄKTER	313 262	-414 049

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-25 860	-30 201
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-25 458	-29 803
Ersättning till förvaringsinstitut	-300	-349
Ersättning till tillsynsmyndighet	-66	-20
Ersättning till revisorer	-36	-29
Räntekostnader	-	-268
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-462	-397
SUMMA KOSTNADER	-26 323	-30 866
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	286 940	-444 915

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	4 624 978	5 531 551
Andelsutgivning	434 249	929 705
Andelsinlösen	-1 097 859	-1 381 038
Årets resultat	286 940	-444 915
Lämnad utdelning	-12 956	-10 325
SUMMA Fondförmögenhet	4 235 351	4 624 978

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-507	0

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-507	0

NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER

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

NOT 4. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-139	-119
Transaktionskostnader	-323	-278

Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	4 235 351	4 624 978	5 531 551	4 579 016	4 774 052
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	6,8	-8,3	0,1	1,5	1,8
Jämförelseindex, %	6,9	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	118,78	111,18	121,18	121,12	119,38
Antal utestående andelar	26 305 926	32 159 256	36 650 621	32 847 968	35 205 173
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	6,7	-8,3	0,1	1,5	1,8
Jämförelseindex, %	6,9	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	95,39	90,98	100,46	101,84	101,60
Antal utestående andelar	7 692 758	7 882 563	9 315 052	5 897 953	5 623 903
Utdelning kr/andel	1,64	1,32	1,48	1,26	1,19
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	7,1	-7,9	0,2	-	-
Jämförelseindex, %	6,9	-6,1	-0,1	-	-
Andelsvärde, kr	98,87	92,35	100,24	-	-
Antal utestående andelar	3 812 546	3 597 318	1 539 559	-	-
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	4 858 191	3 283 931	1 889 937	1 599 116	1 722 866
Totalavkastning, %	0,0	1,1	2,2	-0,6	6,0
Jämförelseindex, %	-0,1	1,2	3,0	0,5	6,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	117,27	117,31	116,09	113,59	114,29
Antal utestående andelar	36 422 246	23 146 771	14 514 349	11 829 709	13 073 808
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	100,91	102,25	102,92	103,12	106,90
Antal utestående andelar	5 818 331	5 560 931	1 992 469	2 476 718	2 138 531
Utdelning kr/andel	1,46	1,73	2,47	3,16	3,50

Nyckeltal

Risiktmät per 31 dec	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)	-1,0%	-0,7%
Årsavkastning snitt (5 år)	0,3%	N/A
Totalrisk snitt fonden (2 år)	3,8%	3,8%
Totalrisk snitt index (2 år)	3,5%	3,5%
Aktiv risk (2 år)	1,1%	1,1%
Spreadexponering	4,1%	
Duration	2,5 år	

Förvaltningsavgifter och andra

administrations- eller driftskostnader	A+B	C
Engångskostnader vid teckning och inlösen	-	-
Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter		
Förvaltningsavgift, %	0,60%	0,30%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,01%	0,01%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,08%	0,08%
Totala kostnader	0,69%	0,39%

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

	59 kr	30 kr
--	-------	-------

Uppgift om övriga avgifter

Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Omsättningshastighet i fonden	0,18 ggr/år
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,01%
Del av omsättningen som handlas med närstående institut	-
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget	-

Hållbarhetsrapport

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

Produktnamn: Öhman Investment Grade

Identifieringskod för juridiska personer:
549300K0UQZF460XVW60

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 62,22 % hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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



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

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

Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper innefattade:

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

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

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

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

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

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

Utsläppsdata avseende koldioxid innefattar:

scope 1: företagets direkta utsläpp

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

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

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

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

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

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

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

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Resultat 2023-12-31	Resultat 2022-12-31	Täckning 2023-12-31
Fondens andel hållbara investeringar.	62,22%	51,87%	76,02%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR).	67,29	60,39	59,90%
Fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål, Science Based Targets (SBT).	29,12%	20,79%	ej tillämplig
Implicit temperaturhöjning (ITR) visar hur väl innehaven i fonden ligger i linje med Parisavtalets mål. Parisavtalets mål är att begränsa den globala temperaturhöjningen till 1,5 grader Celsius.	2,0	2,4	ej tillämplig
Påverkansdialoger – innehav i fonden som har varit föremål för påverkansdialog under året.	13	11	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende miljö och klimatfrågor:	75%	53%	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende sociala frågor:	12,50%	16%	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende bolagsstyrningsfrågor:	12,50%	31%	ej tillämplig

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

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

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

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

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

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI): 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:

- **30,75 % av fonden investerade i gröna obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärkts till miljömässiga ändamål, till exempel förnyelsebar energi (SDG 7: hållbar energi för alla + Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), energieffektiva fastigheter (SDG 11: Hållbara städer och samhällen och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), resurseffektivitet och 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.
- **3,17 % 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: 28,30 % 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 ₂ e)	16 845	ej tillämplig	62,85%
Scope 2 - växthusgasutsläpp, (tCO ₂ e)	3 033	ej tillämplig	62,85%
Scope 3 - växthusgasutsläpp, (tCO ₂ e)	95 359	ej tillämplig	62,85%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, (tCO₂e)	115 238	ej tillämplig	62,85%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2+3 per miljon EUR).	383	405	62,85%
Investeringsobjekts växthusgasintensitet (Scope 1+2+3 GHG emissions/EURm intäkter).	2 505	ej tillämplig	76,35%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	3,45%	1,91%*	71,54%
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	74,89%
Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	4,94%	7,40%	71,54%
Genomsnitt för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	42,05%	40,75%*	71,54%
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	71,54%
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp.	16,98%	3,10%	71,14%
Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.	0,81%	4,00%	71,54%

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

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

Indikatorer	Resultat 2023	Resultat 2022	Täckning 2023
Miljö: Växthusgasintensitet	114,12	134,29*	0,00%
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	0,00%

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
FASTIG 1.15 02/11/25	Fastighet	2,78%	Sverige
DNBNO 1.59 02/17/32C	Finans	2,75%	Norge
FVHSAM 1.75 02/24/25	Allmännyttiga tjänster	2,39%	Sverige
SHBASS 1592	Finans	2,25%	Sverige
NDAFH 1.38 08/18/31C	Finans	2,20%	Finland
CASTSS 1.80 08/19/25	Fastighet	1,91%	Sverige
INDTSS 0 11/12/26	Industri	1,88%	Sverige
SCANIA 1.61 04/08/25	Industri	1,62%	Sverige
RILBAD 0 01/27/27 C	Finans	1,61%	Danmark
BALDER 0 04/13/27	Fastighet	1,44%	Sverige
BALDER 2.63 03/01/27	Fastighet	1,41%	Sverige
EPIBSS 0.93 05/18/26	Industri	1,35%	Sverige
KLED 0 01/15/27	Fastighet	1,27%	Sverige
HUSQB 3.87 08/14/25	Sällanköpsvaror	1,24%	Sverige
ALFASS 4.23 11/03/25	Industri	1,22%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

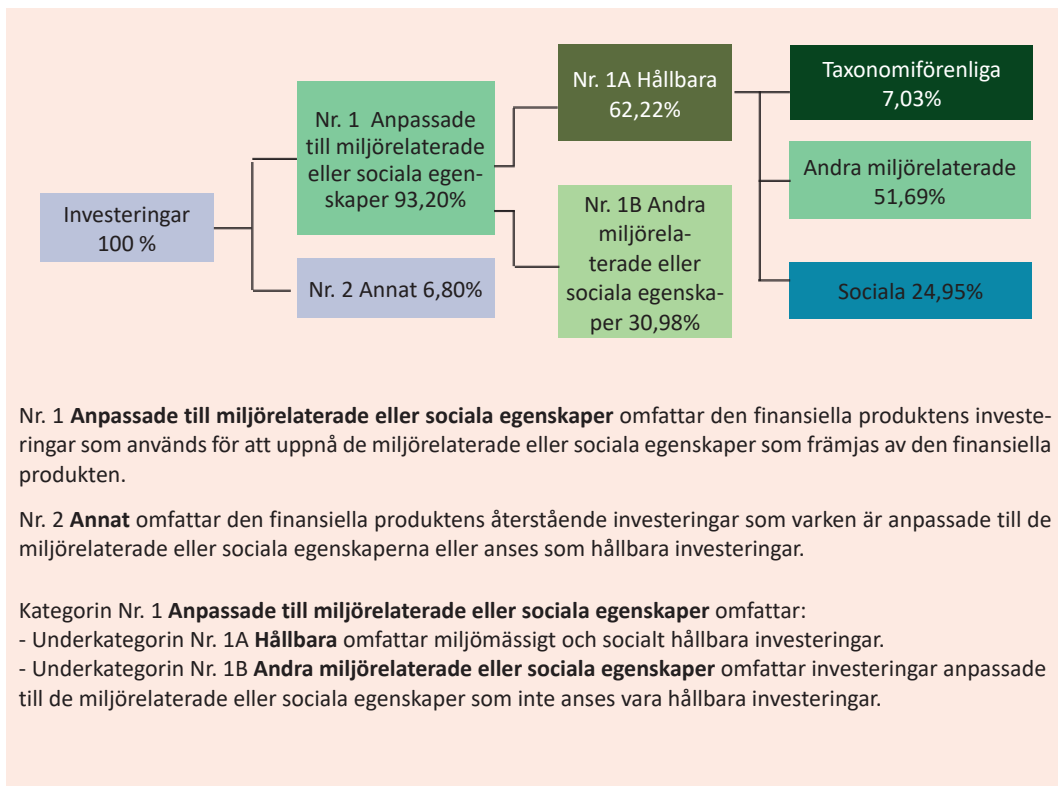
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

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

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



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

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- 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 7,03% per 2023-12-31. EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Företag började rapportera data under 2023, dock enbart för två av EU-taxonomin sex miljömål (begränsning av klimatförändringarna respektive anpassning av klimatförändringarna). Resterande fyra miljömål har ännu inte trätt i kraft. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte är tillämplig.



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

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



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

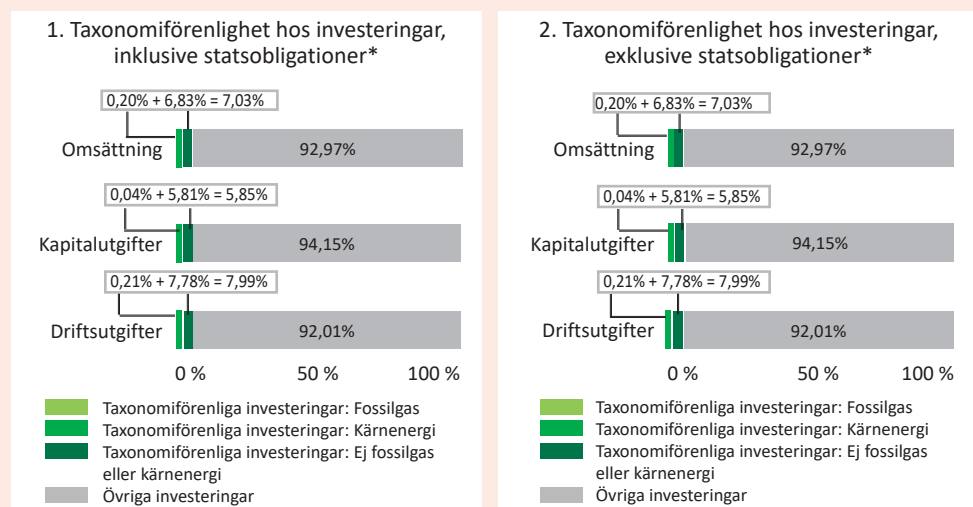


• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**¹

- Ja: I fossilgas I kärnenergi
- Nej

¹ 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 0,65%, Kapitalutgifter 0,35%, Driftutgifter 0,30%.

• **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 51,69%. 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 24,95%. 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 17 dialoger (avseende totalt 13 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:

- **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.
- **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 måltagande för netto-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, cirkularitet och hur bolaget säkerställer att deras produkter återvinns, samt bolagets 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.

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 INVESTMENT GRADE, org.nr 515602-5164

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 INVESTMENT GRADE 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 INVESTMENT GRADES finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9-18.

Grund för uttalande

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

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-3, 21-22 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 9-18. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-18 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

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

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

Styrelse

Ordförande:
Björn Fröling

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Johan Lannebo
Catharina Versteegh
Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

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

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906