

ÅRSBERÄTTELSE 2023

Öhman Räntefond Kompass

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	9
Noter	9
Fondens utveckling	9
Nyckeltal	9
Hållbarhetsrapport	10
Information om ersättningar	20
VD och Styrelsens underskrift	21
Revisionsberättelse	21
Fondbolaget	22

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.

RÄNTEFOND KOMPASS

Fondbeskrivning

Öhman Räntefond Kompass är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och placerar i alla typer av räntebärande värdepapper med inriktning på Norden. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid ska vara mellan minus ett år och fem år. All valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning och som bäst motsvarar fondbolagets högt ställda krav på hållbart företagande. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2015-04-13
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Ställföreträdare	Arian Kalantari
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill + 1%
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-7467

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
Förvaltningsavgift C	0,30%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 3 år.

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

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

Fondens riskprofil

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är mellan -1 och 5 år vilket kan bidra till viss ränterisk. Fonden investerar i nordiska räntebärande värdepapper med både hög och lägre kreditvärdighet vilket kan bidra till viss kreditrisk. 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 4,9 procent under 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 4,3 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 6 267 miljoner till 5 966 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 584 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 egentligen är. Det är därför viktigt att ta hänsyn till baseffekten.

Under andra halvåret började vi dock se tecken på en försvagad konjunktur och svagare underliggande inflationstryck, vilket sakta men säkert fick marknaden att börja sondera kring när centralbankerna skulle vända sin räntehöjningscykel till en potentiell räntesänkingscykel. Under hösten gjordes det alltmer tydligt att centralbankerna nått toppen av sin höjningscykel och under ett möte som hölls av den amerikanska centralbankens 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 vilket 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). Bankoron släppte snabbt men osäkerheten kring nordiska fastighetsbolag och deras förmåga att inte bara kunna navigera en högräntemiljö utan också göra det samtidigt som man behåller sitt kreditbetyg och möjlighet att refinansiera sig, var desto mer påtaglig under större delen av året.

Centralbankernas vändning under årets sista månader gjorde dock att riskaptiten ökade, vilket var gynnsamt för risktillgångar över lag och i synnerhet nordiska fastighetskrediter som utvecklades väl under slutet av året.

Historiskt sett kan vi se att när centralbankerna inleder en räntehöjningscykel blir prissättningen på samtliga finansiella marknader mer volatil, så även under 2023. Trots kraftiga slag i båda riktningar där alla väntade på att recessionen skulle slå in, så klarade sig marknaden förvånansvärt bra.

Fonden har en riskprofil som tillåter att 30 procent av fondens innehav är i High Yield obligationer. High Yield är bolag som har en högre finansiell risk, men också en högre löpande avkastning kallad kupong. Kupongen skyddar dessa High Yield-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 var selektivt aktiv på primärmarknaden under året och fokuserade på att öka exponeringen mot bolag med god kreditkvalitet och stabila kassaflöden och som ligger i framkant när det kommer till hållbarhet. Några exempel på innehav som köpts in under året är en hållbarhetslänkad obligation utgiven av SSAB, en grön obligation utgiven av den norska vindkraftsproducenten Bonheur och en grön obligation utgiven det norska elbolaget Hafslund. Trots utmanande makroförhållanden lyckades fonden navigera marknaden relativt väl under 2023.

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 hur länge styrräntor 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 nuläget prisar in betydligt fler räntesänkningar under 2024 än vad centralbanker anger i sina prognoser. Samtidigt letar vi möjligheter i kreditmarknaden på en primärmarknad som erbjuder mycket högre avkastningsnivåer än vad vi sett under de senaste åren.

Fonden har en god förväntad löpande avkastning som ser attraktiv ut relativt jämförelseindex. Nordiska krediter ser även fortsatt attraktiva ut från ett investeringsperspektiv gentemot andra tillgångsslag och bristen på företagsobligationer i den nordiska

marknaden kan komma att hålla kreditpremier på lägre nivåer. Vi ser dock fortsatt vissa svagheter för risktillgångar (obligationer med lägre kreditbetyg) under 2024. Detta är främst drivet av riskerna för en svag konjunktur, vilket kommer sätta press på bolagens kassaflöden och finansiella styrka. Fonden kommer fortsatt att vara selektiv i primär- och sekundärmarknaden och fokusera på att öka exponeringen mot bolag med stabila kassaflöden och som operativt kan fungera både i en låg- och högräntemiljö och som ligger i framkant när det kommer till hållbarhet.

HÄNDELSE EFTER BALANS DAGEN

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

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

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

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

VÄSENTLIGA RISKER

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

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

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

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

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

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

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

Motpartsrisk: Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis 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

Fonden strävar efter att uppnå en god absolut avkastning över tid oberoende av indexutveckling. I likhet med andra absolutavkastande fonder jämförs fonden med utvecklingen på OMRX Treasury Bill + 1%.

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 räntekurvxponering, allokering mellan kreditrisk, branschsektorer, företagsobligationer och geografiska regioner, samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiv Risk*	2,56	2,16	3,57	3,72	1,18
	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiv Risk	0,54	0,74	N/A	N/A	

*Fonden startade 2015 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2017. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden varierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmättet rör sig kan det antingen bero på marknadsförändringar eller på en över- eller undervikt i fonden relaterat till räntebindningstid och/eller enskilda värdepapper.

Finansiella instrument, tkr

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

Räntebärande värdepapper

BANKER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, and- del av fond- förmögenhet
Arbejdernes Landsbank S3+310				
270209	10 000 000	10 076	0,17%	0,17%
Banknordik S3+180 270331				
	14 000 000	13 531	0,23%	0,23%
Bluestep Bank S3+65 240408				
	6 000 000	5 990	0,10%	0,10%
Borgo S3+90 250214				
	10 000 000	9 878	0,17%	0,17%
DNB 4.12 260902 C				
	15 000 000	15 007	0,25%	
DNB 4.875 Perp C				
	2 895 000	28 362	0,48%	
DNB 4.905 330523 C				
	30 000 000	30 204	0,51%	
DNB N3+350 240627 Perp C				
	10 000 000	9 963	0,17%	
DNB S3+113 260902 C				
	10 000 000	10 004	0,17%	
DNB S3+235 300528 C				
	8 000 000	8 098	0,14%	
Eskilstuna Rekarne S3+140				
310318C	8 000 000	7 633	0,13%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250414				
	10 000 000	10 042	0,17%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250901				
	6 000 000	6 026	0,10%	0,40%
Ikano Bank S3+65 250120				
	10 000 000	9 944	0,17%	0,17%
Jyske Bank 4.75 270202				
	17 000 000	17 159	0,29%	
Jyske Bank S3+125 310324 C				
	16 000 000	15 383	0,26%	0,55%
Länsförsäkringar Bank 4.798				
280315 C	30 000 000	30 797	0,52%	
Länsförsäkringar Bank 4.905				
330301 C	26 000 000	26 340	0,44%	
Länsförsäkringar Bank S3+110				
250825	20 000 000	20 031	0,34%	
Länsförsäkringar Bank S3+152				
280817	15 000 000	14 994	0,25%	
Länsförsäkringar Bank S3+320				
Perp C	10 000 000	10 063	0,17%	
Länsförsäkringar Bank S3+420				
241004 P	20 000 000	20 157	0,34%	
Nordax Bank S3+115 250207				
	10 000 000	9 857	0,17%	
Nordax Bank S3+117 241217				
	20 000 000	19 764	0,33%	0,50%
Nordea Bank 4.75 260602				
	29 000 000	29 680	0,50%	
Nordea S3+98 310818 C				
	34 000 000	33 451	0,56%	
Pohjola Bank S3+230 300603				
	43 000 000	43 255	0,73%	0,73%
Ringkjøbing Landbobank S3+85				
270127 C	20 000 000	19 352	0,32%	0,32%
Santander Consumer Bank S3+75				
260119	12 000 000	11 919	0,20%	0,20%
SBAB Bank S3+155 280203				
	28 000 000	28 198	0,47%	
SBAB Bank S3+210 300603 C				
	30 000 000	30 146	0,51%	
SEB 5.125 Perpetual C				
	1 000 000	9 670	0,16%	
SEB S3+115 260901				
	12 000 000	11 997	0,20%	
Skandiabanken S3+105 270414				
	24 000 000	23 766	0,40%	
Skandiabanken S3+115 260316				
	30 000 000	29 993	0,50%	0,90%
Spar Nord Bank 4.842 270309				
	16 000 000	15 983	0,27%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C				
	40 000 000	39 481	0,66%	0,93%
Sparbanken Sjuharad S3+148				
261123	20 000 000	20 099	0,34%	
Sparbanken Sjuharad S3+155				
270519	8 000 000	8 064	0,14%	0,47%
Sparbanken Skåne S3+165 280214				
	34 000 000	34 132	0,57%	
Sparbanken Skåne S3+92 241021				
	18 000 000	17 974	0,30%	0,87%
Swedbank 5.573 Perp C				
	22 500 000	23 316	0,39%	
Swedbank 5.625 Perp C				
	2 000 000	19 808	0,33%	0,72%
Swedbank 5.793 330609 C				
	30 000 000	31 346	0,53%	
Swedbank S3+140 260601				
	10 000 000	10 048	0,17%	
Sörmlands Sparbank S3+85 250520				
	10 000 000	9 942	0,17%	0,17%
		860 919	14,43%	

BOSTADSIINSTITUT

Landshypotek 0.615 251118				
	14 000 000	13 355	0,22%	0,22%
Länsförsäkringar Hypotek 3				
290919	6 000 000	6 015	0,10%	2,15%
Nordea Bank 3.375 271125				
	24 000 000	24 438	0,41%	1,47%
Nordea Hypotek 5534				
	100 000 000	98 004	1,64%	1,64%
SBAB 146				
	350 000 000	336 347	5,64%	
SBAB 147				
	4 000 000	3 913	0,07%	
SBAB Bank 0.75 240328				
	8 000 000	7 937	0,13%	6,81%
SHB 3.629 280620				
	12 000 000	12 383	0,21%	
Statshypotek 1591				
	268 000 000	253 075	4,24%	
Statshypotek 1592				
	300 000 000	283 398	4,75%	
Statshypotek 1594				
	40 000 000	38 474	0,64%	
Statshypotek 1595				
	10 000 000	10 540	0,18%	10,02%
Swedbank Hypotek 197				
	200 000 000	188 750	3,16%	
Swedbank Hypotek 198				
	10 000 000	10 056	0,17%	4,03%
		1 286 683	21,57%	

DETALJHANDEL

Bilia S3+275 280626				
	14 000 000	14 092	0,24%	0,24%
la Hedin Bil S3+375 221005				
	20 000 000	20 183	0,34%	0,34%
Tine N3+95 280315				
	20 000 000	19 874	0,33%	0,33%
		54 149	0,91%	

ELKRAFT, VATTEN

European Energy E3+375 250916				
	2 500 000	26 508	0,44%	
European Energy E3+575 260908				
	1 100 000	11 853	0,20%	0,64%
Fortum Värme Holding 3.093				
260518	8 000 000	7 932	0,13%	
Kraftringen Energi S3+125 251021				
	16 000 000	16 083	0,27%	0,27%

Pohjolan Voima 1.25 250120				
	1 300 000	14 046	0,24%	
Stockholm Exergi 0.893 260911				
	34 000 000	31 814	0,53%	
Teollisuuden S3+142 241029				
	40 000 000	40 230	0,67%	0,91%
Vattenfall 3.875 251124				
	32 000 000	32 158	0,54%	
Vattenfall S3+180 830526 C				
	28 000 000	27 688	0,46%	1,00%
		208 312	3,49%	

ENERGI

Ellevi S3+143 270611				
	10 000 000	10 165	0,17%	
Ellevio AB 2.7/8 021225				
	18 000 000	17 617	0,30%	0,47%
Fortum Värme Holding S3+83				
280511	4 000 000	3 964	0,07%	0,73%
Scandi Biogas Fuels S3+600				
260608	27 500 000	26 921	0,45%	0,45%
Solis EUR3+650 240131				
	1 000 000	8 683	0,15%	0,15%
		67 350	1,13%	

FASTIGHETER

Atrium Ljungberg 1.62 270429				
	14 000 000	12 727	0,21%	
Atrium Ljungberg S3+100 260429				
	20 000 000	19 679	0,33%	
Atrium Ljungberg S3+95 250701				
	18 000 000	17 867	0,30%	0,84%
Bonnier Fastigheter 3.92 270412				
	6 000 000	5 739	0,10%	
Bonnier Fastigheter S3+120				
260506	24 000 000	23 371	0,39%	
Bonnier Fastigheter S3+210				
270412	12 000 000	11 754	0,20%	0,69%
Bulk Infrastructure N3+450				
241015	24 000 000	23 946	0,40%	0,40%
CA Fastigheter S3+145 240701				
	13 750 000	13 667	0,23%	0,23%
Castellum 3.125 Perpetual C				
	750 000	6 343	0,11%	
Castellum 5.348 261204				
	30 000 000	30 600	0,51%	
Castellum Fastigheter S3+168				
250819	6 000 000	6 012	0,10%	0,21%
Castellum Fastigheter S3+215				
250908	20 000 000	20 186	0,34%	0,85%
Catena S3+135 250616				
	20 000 000	19 764	0,33%	0,33%
Cibus Nordic Real Estate S3+595				
240902	15 000 000	15 276	0,26%	0,26%
Compactor Fast S3+215 240915				
	10 000 000	9 781	0,16%	
Corem Prop S3+350 240429				
	27 500 000	27 366	0,46%	0,46%
Fabege S3+100 250228				
	20 000 000	19 927	0,33%	
Fabege S3+93 260901				
	8 000 000	7 825	0,13%	
Fabege S3+95 260604				
	24 000 000	23 567	0,40%	
Fabege S3+98 261015				
	22 000 000	21 506	0,36%	1,22%
Fastighets AB Balder S3+125				
270413	60 000 000	56 299	0,94%	0,94%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100				
261020	10 000 000	9 672	0,16%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+290				
250626	8 000 000	8 121	0,14%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+97				
260528	14 000 000	13 636	0,23%	0,53%
Fastighetspartner S3+112 250527				
	8 000 000	7 522	0,13%	
Fastighetspartner S3+127 260622				
	10 000 000	8 943	0,15%	0,44%
Heimstaden 3.248 PERP C				
	1 600 000	9 277	0,16%	
Heimstaden 3.375 PERP C				
	3 000 000	13 981	0,23%	0,39%
Heimstaden S3+330 240115				
	50 000 000	49 652	0,83%	
Heimstaden S3+400 251015				
	25 000 000	19 250	0,32%	
Heimstaden S3+475 250414				
	7 500 000	5 925	0,10%	1,25%
Humlegården Fast 1.205 250922				
	10 000 000	9 577	0,16%	
Humlegården Fast 1 241007				
	18 000 000	17 578	0,29%	
Humlegården Fast 2.63 240426				
	10 000 000	9 943	0,17%	
Humlegården Fast S3+115 250922				
	6 000 000	6 042	0,10%	
Humlegården Fast S3+148 261007				
	12 000 000	12 143	0,20%	0,93%
Intea Fastigheter S3+155 250901				
	12 000 000	11 901	0,20%	
Intea Fastigheter S3+98 261019				
	14 000 000	13 458	0,23%	0,43%
K2A Knaust & Andersson Fastig				
S3+325 240601	16 250 000	15 374	0,26%	
K2A Knaust & Andersson Fastig				
S3+440 241218	5 000 000	4 385	0,07%	0,33%
Klövern S3+325 240416				
	47 500 000	47 420	0,79%	
Klövern S3+325 250210				
	20 000 000	19 365	0,32%	1,12%
Kmc Prop N3+500 260706				
	20 000 000	19 875	0,33%	0,33%
Kungsleden S3				

Scania S3+43 240902	20 000 000	19 958	0,33%	
Scania S3+70 250331	10 000 000	9 982	0,17%	
Scania S3+75 250120	6 000 000	5 997	0,10%	0,91%
Volvo 2.5 271007	600 000	6 320	0,11%	
Volvo 5.375 260302	45 000 000	45 678	0,77%	0,87%
Volvo Treasury 2.313 240506	25 000 000	24 819	0,42%	
Volvo Treasury 4.22 271124	20 000 000	20 625	0,35%	
		151 599	2,54%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Aktia Livförsäkring 3.0 311126	1 500 000	14 967	0,25%	0,25%
Allianz 3.5 Perp C	800 000	7 173	0,12%	0,12%
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	12 000 000	11 845	0,20%	0,20%
Storebrand N3+240 490916 C	8 000 000	8 005	0,13%	0,13%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	10 000 000	9 743	0,16%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	22 000 000	21 485	0,36%	0,52%
		73 218	1,23%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Hexagon S3+125 261207	28 000 000	28 072	0,47%	0,47%
Hexagon S3+150 280927	14 000 000	14 028	0,24%	0,24%
Husqvarna S3+145 280814	56 000 000	56 147	0,94%	0,94%
Nibe 4.578 281201	20 000 000	20 603	0,35%	
Nibe 4.973 270901	12 000 000	12 507	0,21%	
Nibe Industrier S3+85 260603	12 000 000	11 966	0,20%	0,76%
		143 324	2,40%	

HÄLSOVÅRD

Getinge 4.615 280517	24 000 000	24 685	0,41%	
Getinge S3+120 250519	24 000 000	24 105	0,40%	
Getinge S3+87 261104	22 000 000	21 811	0,37%	1,18%
		70 601	1,18%	

KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux 4.42 251208	30 000 000	30 302	0,51%	0,51%
Electrolux 4.913 280901	20 000 000	20 803	0,35%	0,35%
Lifco AB S3+100 250530	18 000 000	18 020	0,30%	
Lifco AB S3+105 250303	30 000 000	30 038	0,50%	
Lifco AB S3+110 240902	14 000 000	14 022	0,24%	1,04%
Nokian Tyres 5.125 280614	2 300 000	26 119	0,44%	0,44%
		139 304	2,34%	

KONSUMENTTJÄNSTER

ICA Gruppen AB 4.73 280526	22 000 000	22 734	0,38%	
ICA Gruppen AB 4.905 270224	30 000 000	30 947	0,52%	0,90%
		53 681	0,90%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arla 4.875 281012	19 000 000	19 718	0,33%	
Arla S3+68 260717	14 000 000	13 854	0,23%	0,56%
Felleskjøpet Agri 5.065 280512	39 000 000	38 701	0,65%	
Felleskjøpet Agri N3+95 250422	10 000 000	9 850	0,17%	0,81%
Lantmännen 1.115 260427	30 000 000	28 112	0,47%	
Lantmännen S3+78 260427	36 000 000	35 663	0,60%	1,07%
		145 898	2,45%	

LIVSMEDELSPROD

AAK S3+165 250616	26 000 000	26 264	0,44%	
AAK S3+97 241120	16 000 000	16 026	0,27%	0,71%
Austevoll Seafood N3+200 280621	21 000 000	20 617	0,35%	
BMKLN N3+650 250927	14 000 000	14 448	0,24%	0,24%
GSFNO N3+340 250625	30 000 000	30 031	0,50%	2,21%
Leroy Seafood N3+100 260917	15 000 000	14 873	0,25%	
Leroy Seafood N3+150 280426	33 000 000	32 874	0,55%	1,15%
MOWI E3+160 250131	6 000 000	67 168	1,13%	1,13%
Nortura N3+110 261104	20 000 000	18 741	0,31%	
Nortura N3+390 290108	11 000 000	10 943	0,18%	0,50%
Orkla N3+95 280114	24 000 000	23 876	0,40%	0,40%
SalMar N3+135 270122	33 000 000	33 024	0,55%	0,55%
		308 886	5,18%	

MEDIA

Nordic Entertainment S3+130 260224	20 000 000	12 800	0,21%	
Nordic Entertainment S3+140 240523	16 000 000	10 240	0,17%	0,39%
Schibsted N3+120 270930	5 000 000	4 948	0,08%	
Schibsted N3+145 280510	12 000 000	11 950	0,20%	0,28%
		39 938	0,67%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Sinch S3+250 241127	10 000 000	9 910	0,17%	0,17%
Tietoevry 2 250617	3 700 000	39 964	0,67%	0,67%
		49 874	0,84%	

RÅVAROR & MATERIAL

BEWI E3+315 260903	2 200 000	22 759	0,38%	0,38%
Billerud S3+160 280209	30 000 000	30 337	0,51%	0,51%
Boliden 5.53 270922	52 000 000	54 670	0,92%	
Boliden S3+220 270301	16 000 000	16 386	0,27%	1,19%
Elkem 5.75 280831	18 000 000	18 371	0,31%	
Elkem N3+130 260226	20 000 000	19 922	0,33%	
Elkem N3+90 250225	17 000 000	16 862	0,28%	0,92%
Gränges S3+120 260929	20 000 000	19 816	0,33%	0,33%
Holmen S3+55 261117	10 000 000	9 943	0,17%	0,17%
SSAB S3+185 260616	58 000 000	59 042	0,99%	
SSABAS 4.875 280621	32 000 000	33 253	0,56%	1,55%
Yara N3+64 261110	30 000 000	29 444	0,49%	0,49%
		330 805	5,55%	

SERVICE

AFRY S3+185 261201	16 000 000	16 018	0,27%	0,27%
Coor Service S3+230 240320	4 000 000	4 009	0,07%	0,07%
Intrum S3+800 250703	12 000 000	12 419	0,21%	0,21%
Loomis 4.923 270519	20 000 000	20 424	0,34%	
Loomis S3+135 261130	30 000 000	29 831	0,50%	0,84%
Tomra Systems N3+142 251104	13 000 000	13 053	0,22%	0,22%
		95 755	1,61%	

SVENSKA STATEN

Statsobligation 0.125 300930	2 500 000	2 214	0,04%	
Statsobligation 1058	5 000 000	4 974	0,08%	
Statsobligation 1059	1 000 000	965	0,02%	
Statsobligation 1060	2 000 000	1 893	0,03%	
Statsobligation 1061	1 000 000	932	0,02%	
Statsobligation 1062	1 000 000	875	0,01%	
Statsobligation 1065	1 000 000	974	0,02%	
		12 828	0,22%	

TELEKOMOPERÄTÖRER

Open Infra S3+425 251111	31 250 000	31 244	0,52%	0,52%
Tele2 S3+115 251208	30 000 000	30 268	0,51%	
Tele2 S3+120 250610	22 000 000	22 161	0,37%	0,88%
TeliaS 2.75 830630 C	2 000 000	20 482	0,34%	
TeliaS 3.995 241107	20 000 000	19 994	0,34%	
TeliaS 4.375 260320	12 000 000	12 236	0,21%	0,88%
Tigo S3+300 270120	8 750 000	8 842	0,15%	0,15%
		145 228	2,43%	

TRANSPORT

DFDS N3+225 260316	23 000 000	22 937	0,38%	0,38%
SNINO N3+315 280926	26 000 000	25 930	0,43%	0,43%
Swedavia S3+120 260209	10 000 000	10 089	0,17%	
Swedavia S3+200 Perp C	37 500 000	37 613	0,63%	1,01%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	11 000 000	11 036	0,18%	
Wallenius Wilhelmsen N3+390 260303	16 000 000	16 330	0,27%	
Wallenius Wilhelmsen N3+425 270421	11 000 000	11 407	0,19%	0,65%
		135 343	2,27%	

VERKSTAD

Alfa Laval 4.235 251103	35 000 000	35 295	0,59%	0,59%
Assa Abloy 4.083 251013	30 000 000	30 254	0,51%	0,51%
Bonheur N3+250 240904	17 500 000	17 431	0,29%	
Bonheur N3+275 250922	13 500 000	13 464	0,23%	
Bonheur N3+290 260713	22 500 000	22 470	0,38%	
Bonheur N3+300 280915	13 000 000	12 949	0,22%	1,11%
Bonheur N3+125 280620	10 000 000	9 981	0,17%	0,17%
Epiroc 0.939 260518	10 000 000	9 437	0,16%	
Epiroc 4.063 280510	20 000 000	20 517	0,34%	0,50%
Indutrade S3+105 261112	20 000 000	19 957	0,33%	
Indutrade S3+160 250523	10 000 000	10 095	0,17%	
Indutrade S3+170 270609	6 000 000	6 059	0,10%	
Indutrade S3+93 261112	26 000 000	25 752	0,43%	1,04%
Investment AB Latour 3.43 260610	18 000 000	17 992	0,30%	
Investment AB Latour S3+57 270616	30 000 000	29 741	0,50%	0,80%
Skanska 4.843 281124	40 000 000	41 380	0,69%	0,69%
Volvo Treasury S3+64 250520	30 000 000	30 072	0,50%	2,12%
		352 770	5,91%	

Summa Räntebärande värdepapper

Summa Räntebärande värdepapper	5 820 424	97,57%
Summa Överlåtbara värdepapper	5 820 424	97,57%

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

Standardiserade Derivat	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
INDEXTERMINER				
EURO-BOBL FUT MAR24	300	0	0,00%	
EURO-BUND FUT MAR24	500	0	0,00%	0,00%
US 10YR Note Mar24	400	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

Summa Standardiserade Derivat

Summa Standardiserade Derivat	0	0,00%
-------------------------------	---	-------

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

Summa Övriga finansiella instrument	0	0,00%
-------------------------------------	---	-------

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
OTC-derivat				
VALUTATERMINER				
EUR/SEK 240314-SEB	-28 860 000	4 001	0,07%	
EUR/SEK 240314-JPM	-170 000	17	0,00%	0,00%
NOK/SEK 240314-SEB	-611 260 000	-20 684	-0,35%	
USD/SEK 240314-SEB	-6 510 000	1 772	0,03%	0,11%
		-14 895	-0,25%	

Summa OTC-derivat

Summa OTC-derivat	-14 895	-0,25%
-------------------	---------	--------

Summa Övriga finansiella instrument

Summa Övriga finansiella instrument	-14 895	-0,25%
-------------------------------------	---------	--------

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	5 826 214	97,66%
Med negativt marknadsvärde	-20 684	-0,35%
Summa Finansiella instrument	5 805 530	97,32%
Övriga tillgångar och skulder	160 114	2,68%
Varav likvida medel	76 133	1,28%
Fondförmögenhet	5 965 644	100,00%

*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:7,38% - Min:0,00% - Max:41,64% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2023	2022
Överlåtbara värdepapper	5 820 424	6 044 830
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	5 789	1
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 826 214	6 044 831
Placering på konto hos kreditinstitut	28 791	55 282
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 855 004	6 100 114
Bankmedel och övriga likvida medel	76 133	148 628
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55 973	36 783
Övriga tillgångar (Not 2)	6 081	0
SUMMA TILLGÅNGAR	5 993 191	6 285 524
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	20 684	14 795
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	20 684	14 795
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 131	3 242
Övriga skulder (Not 2)	3 732	45
SUMMA SKULDER	27 547	18 081
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	5 965 644	6 267 443

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	5 300	20 011
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	23 491	35 271
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2023	2022
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	122 431	-277 488
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-73 445	-10 584
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	256 817	133 122
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	27 275	-58 274
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	0	6
SUMMA INTÄKTER	333 079	-213 219
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-37 991	-33 350
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-37 453	-32 950
Ersättning till förvaringsinstitut	-413	-353
Ersättning till tillsynsmyndighet	-90	-18
Ersättning till revisorer	-36	-29
Räntekostnader	-1 726	-252
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-903	-653
SUMMA KOSTNADER	-40 620	-34 255
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	292 459	-247 474

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	6 267 443	4 909 936
Andelsutgivning	703 162	2 463 975
Andelsinlösen	-1 287 617	-854 036
Årets resultat	292 459	-247 474
Lämnad utdelning	-9 804	-4 959
SUMMA Fondförmögenhet	5 965 644	6 267 443
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	6 109	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 732	-45
NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER		
Arvodesrabatter	-	0
NOT 4. ÖVRIGA KOSTNADER		
Analyskostnader	-170	-120
Transaktionskostnader	-732	-533

Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	5 965 644	6 267 443	4 909 936	2 785 888	2 462 191
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	4,9	-4,7	0,8	0,9	3,0
Jämförelseindex, %	4,3	1,2	0,8	0,8	0,5
Andelsvärde, kr	105,66	100,75	105,70	104,86	103,93
Antal utestående andelar	54 387 432	59 688 415	43 283 551	25 220 073	22 382 846
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	4,9	-4,7	0,8	0,9	0,8
Jämförelseindex, %	4,3	1,2	0,8	0,8	0,3
Andelsvärde, kr	92,97	91,82	98,36	99,60	100,80
Antal utestående andelar	2 357 837	2 765 613	2 391 674	1 418 948	1 347 482
Utdelning kr/andel	3,20	1,93	2,05	1,97	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	5,2	-4,5	1,1	1,2	-0,8
Jämförelseindex, %	4,3	1,2	0,8	0,8	0,1
Andelsvärde, kr	101,98	96,98	101,51	100,44	99,25
Antal utestående andelar	10	10	983 395	10	10
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	1 127 450	1 016 102	671 579	387 992	-
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	0,7	0,9	1,1	-1,8	-
Jämförelseindex, %	0,2	-0,8	-0,7	-0,3	-
Andelsvärde, kr	100,87	100,17	99,26	98,21	-
Antal utestående andelar	11 177 260	10 143 823	6 765 902	3 950 410	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	-	-	-	-	-
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)	0,0%	0,2%
Årsavkastning snitt (5 år)	0,9%	N/A
Totalrisk snitt fonden (2 år)	2,8%	2,8%
Totalrisk snitt index (2 år)	0,5%	0,5%
Aktiv risk (2 år)	2,6%	2,6%
Spreadexponering	4,9%	-
Duration	3,2 år	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	A+B	C
<i>Engångskostnader vid teckning och inlösen</i>	-	-
Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter		
Förvaltningsavgift, %	0,60%	0,30%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,01%	0,01%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,10%	0,10%
Totala kostnader	0,71%	0,41%
Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	64 kr	33 kr
Uppgift om övriga avgifter		
Inträdesavgift	Ingen	-
Uträdesavgift	Ingen	-

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Omsättningshastighet i fonden	0,30 ggr/år
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
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 Räntefond Kompass

Identifieringskod för juridiska personer:
549300VKZMF26PKHD655

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 52,61% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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



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

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

Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper innefattade:

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

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

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

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

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

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

Utsläppsdata avseende koldioxid innefattar:

scope 1: företagets direkta utsläpp

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

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

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

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

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

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

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

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Resultat 2023-12-31	Resultat 2022-12-31	Täckning 2023-12-31
Fondens andel hållbara investeringar.	52,61%	40,19%	61,58%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR).	89,91	82,91	66,81%
Fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål, Science Based Targets (SBT).	28,93%	16,60%	ej tillämpligt
Implicit temperaturhöjning (ITR) visar hur väl innehaven i fonden ligger i linje med Parisavtalets mål. Parisavtalets mål är att begränsa den globala temperaturhöjningen till 1,5 grader Celsius.	2,0	2,3	ej tillämpligt
Påverkansdialoger – innehav i fonden som har varit föremål för påverkansdialog under året.	31	21	ej tillämpligt
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende miljö och klimatfrågor:	62%	61%	ej tillämpligt
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende sociala frågor:	24%	15%	ej tillämpligt
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende bolagsstyrningsfrågor:	13%	24%	ej tillämpligt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **28,23 % av fonden investerade i gröna obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärks till miljömässiga ändamål, till exempel förnyelsebar energi (SDG 7: hållbar energi för alla + Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), energieffektiva fastigheter (SDG 11: Hållbara städer och samhällen och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), resurseffektivitet och cirkuläritet (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion, Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)). Gröna obligationerna ska följa "Green Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **0,15 % av fonden investerade i hållbara obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärks till projekt med sociala och miljömässiga ändamål. Hållbara obligationerna ska följa "Sustainable Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **3,96 % 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: 20,27 % 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 korruption 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, 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.

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)	32 525	ej tillämplig	66,90%
Scope 2 - växthusgasutsläpp, (tCO ₂ e)	5 659	ej tillämplig	66,90%
Scope 3 - växthusgasutsläpp, (tCO ₂ e)	169 611	ej tillämplig	66,90%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, (tCO₂e)	207 795	ej tillämplig	66,90%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2+3 per miljon EUR).	452	350	66,90%
Investeringsobjekts växthusgasintensitet (Scope 1+2+3 GHG emissions/EURm intäkter)	3 399	ej tillämplig	82,24%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	2,55%	1,38%*	78,18%
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	79,39%
Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	8,10%	14,20%	78,18%
Genomsnitt för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	43,88%	44,04%*	78,06%
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	78,18%
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp.	14,87%	4,90%	72,14%
Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.	0,08%	9,70%	78,18%

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

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

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

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SBAB 146	Finans	5,65%	Sverige
SHBASS 1592	Finans	4,79%	Sverige
SHBASS 1591	Finans	4,26%	Sverige
SWEDA 197	Finans	3,19%	Sverige
NDAFH 5534	Finans	1,65%	Sverige
FASTIG 1.15 02/11/25	Fastighet	1,15%	Sverige
MOWINO 0 01/31/25	Dagligvaror	1,14%	Norge
SSABAS 0 06/16/26	Material	0,99%	Sverige
BALDER 0 04/13/27	Fastighet	0,96%	Sverige
HUSQB 0 08/14/28	Sällanköpsvaror	0,95%	Sverige
BOLSS 5.53 09/22/27	Material	0,93%	Sverige
KLED 0 06/18/25	Fastighet	0,84%	Sverige
HEIMST 0 01/15/24	Fastighet	0,83%	Sverige
KLOVSS 0 04/16/24	Fastighet	0,81%	Sverige
VOVCAB 5.375 3/02/26	Sällanköpsvaror	0,80%	Sverige

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



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

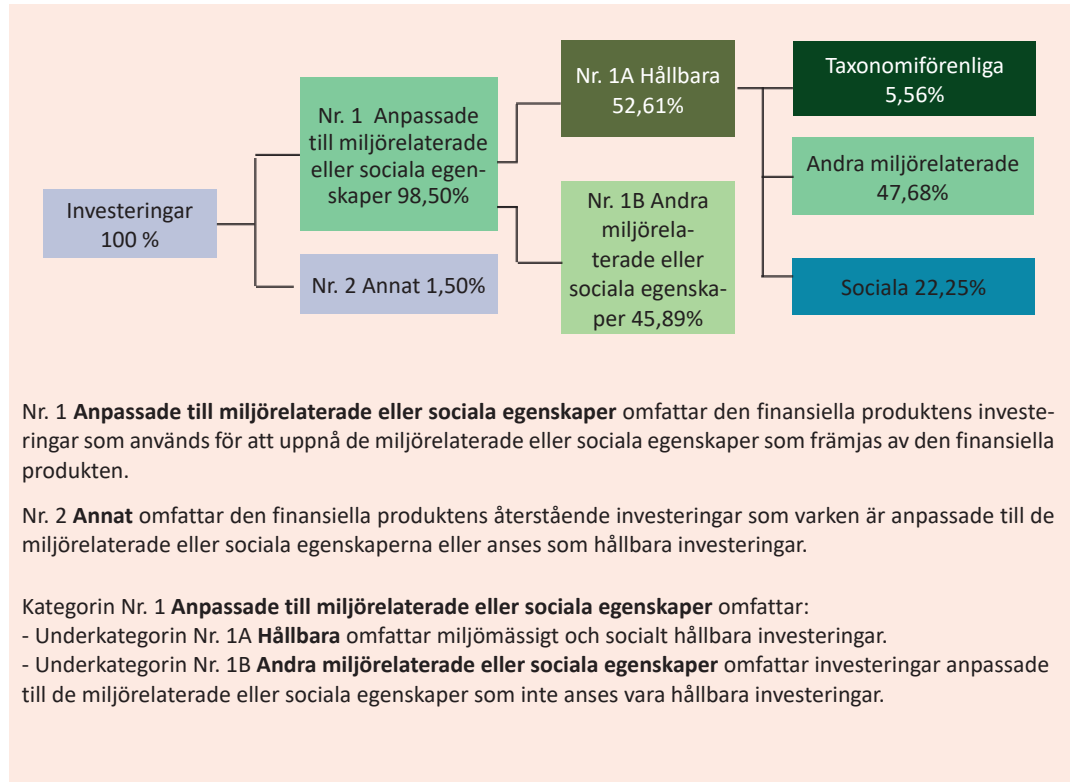
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

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

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



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

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Stat
- 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 5,56% 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.



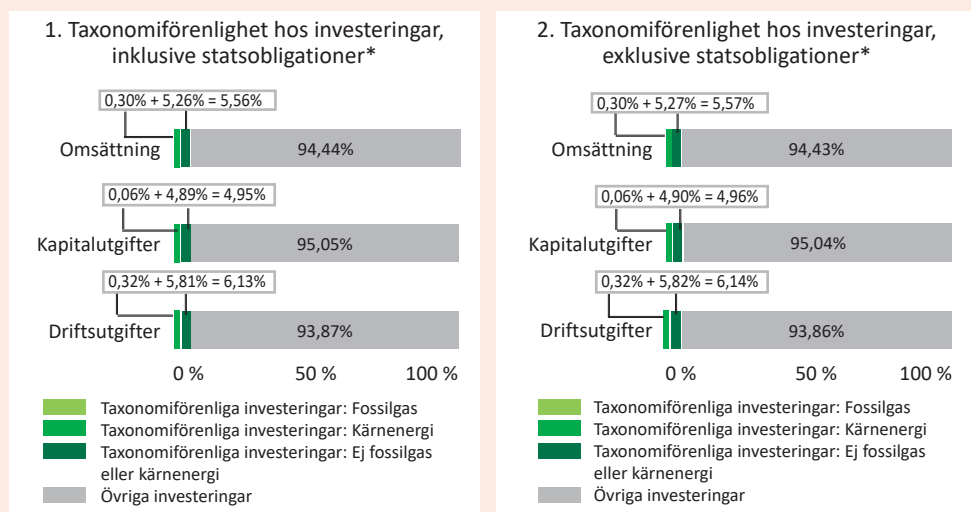
• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

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 produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

Fondens andel investeringar som gjordes enligt EU-taxonomin definition av omställningsverksamhet och möjliggörande verksamheter var: Omsättning 0,60%, Kapitalutgifter 0,43%, Driftutgifter 0,34%.

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

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

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

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin 47,68%. 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 22,25%. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål respektive socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.



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

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



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

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

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

Några skäl till att en dialog eventuellt initierades:

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

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

Dialoger: Under 2023 har fonden totalt sett haft 41 dialoger (avseende totalt 31 innehav). Av alla dialoger har 23 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 18 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.
- **SSAB:** Climate Action 100+ är ett globalt nätverk av investerare som arbetar för att minska utsläppen från de största förorenarna i världen. SSAB är ett av bolagen som ingår i nätverket och som Öhman Fonder för dialog med. Under maj diskuterade Öhman Fonder resultatet av den nya granskningen av KPI:erna som SSAB uppfyller och inte uppfyller. Bland annat diskuterades SSAB:s klimatplan, klimatlobbying, TCFD, och Just transition. SSAB introducerade även en ny produkt: "Zero Steel", som är ett stål som inte släpper ut koldioxid vid tillverkning.
- **AAK:** Efter mediegranskningen i Naturskyddsföreningens tidskrift där Sveriges Natur påstår att AAK köpt palmolja från kvarnar som pressar frukt från illegalt odlade palmer i naturreservat, tog Öhman Fonder tillsammans med andra investerare kontakt med AAK. Bolaget menar att för närvarande är det inte helt avskogningsfritt utan strävar att vara det 2025. Bolaget tar frågan väldigt seriöst och kommer att utvärdera sin leverantör, och beroende på vad utvärderingen visar kommer bolaget eventuellt att avsluta relationen. Öhman Fonder är tydliga att bolaget behöver säkerställa att avskogning inte får förekomma samt att bolaget behöver fortsätta att arbeta med sitt 2025-mål om att bli 100 procent verifierat avskogningsfria och spårbara till plantage.

Information om ersättningar

Bakgrund

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

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

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

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

Resultatkriterier

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

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

Ersättningar

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

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

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

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

Övrig personal: 25 375 (27 144) tkr.

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

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

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2023:

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

Övrig personal 6 409 (6 106) tkr

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

Inga avgångsvederlag har bokförts under året.

Antal anställda

Antal anställda i E. Öhman J:or Fonder AB uppgick per den 31 december 2023 till 75 (73) personer. Sammanlagt har 82 (84) personer erhållit fast ersättning och 65 (61) personer erhållit rörlig ersättning under året.

Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Björn Fröling
Ordförande

Mats Andersson

Johan Lannebo

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN RÄNTEFOND KOMPASS, org.nr 515602-7467

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 RÄNTEFOND KOMPASS för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-19 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-21 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 RÄNTEFOND KOMPASS 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 10-19.

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, 22-23 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 10-19. 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 10-19 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

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

Fonder under förvaltning

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