

ÅRSBERÄTTELSE 2021

Öhman FRN

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

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

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	5
Finansiella instrument	6
Balans- och Resultaträkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Nyckeltal	8
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	9
Information om ersättningar	11
VD och Styrelsens underskrift	12
Revisionsberättelse	12
Fondbolaget	13

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

FRN

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i Floating Rate Notes (FRN). FRN är ett finansiellt instrument där räntan justeras med vissa tidsintervall under dess löptid, vanligtvis tre månader. Fonden placerar huvudsakligen i svenska och nordiska bolag med god kreditvärdighet. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka företagsobligationer som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt längst sex månader. Fondens kreditduration är normalt 2 till 4 år.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-12-14
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Ställföreträdare	Tobias Kaminsky
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	660829
Organisationsnummer	515602-5990

AVGIFTER

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

*Index beräknas av Solactive AG.

Risk/avkastningsprofil

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

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden.

Fonden tillhör riskkategori 2, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/ avkastning.

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier.

Fondens placeringar är inriktade mot svenska och nordiska FRN med företrädesvis god, men även lägre, kreditvärdighet. Ränterisken i FRN-instrument är låg då räntedurationen är upp till 6 månader, men kreditrisken kan vara högre då den har en längre kreditduration på 2 till 4 år. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då mark-

naden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till SEK som är fondens basvaluta. Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar.

Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter.

Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

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

GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondens andelsvärde per 2021-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2021-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2021-12-31. 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 2021-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 1,5 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex steg med 0,8 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 7 346 miljoner till 10 989 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 3 543 miljoner kronor under året.

ÅRET SOM GÅTT

Efter fjolårets oro i kölvattnen av coronaviruset med kreditpremier (skillnaden mellan räntan på en statsobligation och företagsobligation) på nivåer som inte noterats sedan 2011 upplevde vi en lugn och stabil utveckling under 2021. Kreditpremier mätt för företagsobligationer av bättre kvalitet (så kallad Investment Grade) varierade på den europeiska marknaden mellan 44 och 58 baspunkter (hundredels procentenheter), att jämföra med en nivå på närmare 140 baspunkter under mars månad 2020. Att aktiva centralbanker stödköpte obligationer och att flertalet länder införde vaccinationsprogram under året lugnade marknaden, som trots fortsatt påverkan av och osäkerhet kring coronaviruset, hade ett aktivt år med stor aktivitet på primärmarkanden; där vi också såg flertalet förstagångsemittenter.

Förutsättningarna var därför goda för fonden att generera stabil avkastning från löpande kupongavkastning i obligationer, även i bolag med högre risk (så kallad High Yield), som annars har en känsligare prisrörelse i tider av oro. Trots nästintill oförändrade kreditpremier har fonden haft ett generellt positivt bidrag från prisrörelser vilket förklaras av förbättrad finansiell ställning i flera investerade bolag.

Fonden ligger investerad med en High Yield-del (HY) som pendlar mellan 15 och 30 procent beroende på marknadssyn. Vidare har fonden under året varit aktiv i primärmarknaden, dels inom HY, dels för att dra nytta av en större andel gröna och sociala obligationer som emitterats på marknaden. Fonden förvaltas hållbart och strävar efter att öka den gröna och sociala andelen obligationer i portföljen. I slutet av året uppgick den totala andelen gröna/sociala/hållbarhetslänkade obligationer till cirka 25 procent.

Nuvarande positionering speglar marknadsläget med kreditpremier som under året åter nått låga nivåer, en viss osäkerhet kring tillväxtutsikter givet fortsatta coronamutationer, en tilltagande inflation och förmodade högre räntor. Centralbanker har dock under krisen visat att de står beredda att stötta marknaden genom stödköp och på så vis bidra med likviditet. Mot slutet av året har fonden intagit en försiktigare hållning och därför dragit ner något på kreditdurationen (genomsnittlig löptid) samt säkerställt likviditet genom att anpassa förfallostruktur bland fondens totala innehav. Vidare har fonden varit försiktig med att låna på längre löptider och har även valt bort mer cyklisk och projektbaserad utlåning. Sist, men inte minst, har fonden en något högre andel likvida medel än vanligt. Trots detta har fonden genererat en attraktiv avkastning och med god marginal slagit sitt jämförelseindex, även justerat för avgifter.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR FRN IG Corporate Index*, ett företagsobligationsindex för företagsobligationer utgivna i svenska kronor.

*Index beräknas av Solactive AG.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 15 februari 2022 bytte fonden namn från Öhman FRN Hållbar till Öhman FRN.

2022 har inletts med nedåtgående marknader och oro. När Ryssland invaderade Ukraina påverkades marknadsutvecklingen negativt. Fonden har inga ryska innehav.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har utnyttjat denna möjlighet under 2021 i form av OTC-terminer i utländsk valuta.

Fonden har under 2021 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

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

KONCENTRATIONSRIK

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

OPERATIV RISK

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

MOTPARTSRISK

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

HÄVSTÅNG

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

Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index. Fonden investerar med en tydlig nordisk inriktning där obligationerna ej behöver ha kreditbetyg från ett ratinginstitut. Index speglar detta väl.

Fondens mål är att, före förvaltningsavgift, överträffa sitt jämförelseindex.

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv Risk*	2,22	2,23	0,24	0,44	0,81
	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk	0,91	0,60	0,58	N/A	N/A

*Fonden startade 2012 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2014. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med olika alfabällor vilka bidrar till avvikelse från index. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden samvarierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmättet stiger kan det bero på en över- eller undervikt i förhållande till jämförelseindex relaterat till enskilda värdepapper; det kan också bero på förändringar i marknaden.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Räntebärande värdepapper				
BANKER				
Bluestep Bank S3+100 261020	270 000 000	278 327	2,53%	
Bluestep Bank S3+65 240408	16 000 000	16 026	0,15%	2,68%
DNB 4.875 Perp C	9 000 000	84 235	0,77%	
DNB N3+350 240627 Perp C	54 000 000	56 774	0,52%	
DNB S3+106 280313	20 000 000	20 104	0,18%	
DNB S3+235 300528 C	37 000 000	38 772	0,35%	
DNB S3+95 320217 C	65 000 000	64 350	0,59%	
Eskestuna Rekarne S3+84 220404	60 000 000	60 087	0,55%	0,55%
Ikano Bank S3+105 220829	60 000 000	60 222	0,55%	0,55%
Jyske Bank S3+105 230907	48 000 000	48 545	0,44%	0,44%
Jyske Bank S3+125 310324 C	78 000 000	77 841	0,71%	
Jyske Bank S3+500 Perp 240409 C	20 000 000	20 974	0,19%	0,90%
Landshypotek S3+440 PERP	12 000 000	12 098	0,11%	
Länsförsäkringar Bank S3+120 230517	75 000 000	76 053	0,69%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	50 000 000	50 838	0,46%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P	28 000 000	29 076	0,26%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	30 000 000	30 214	0,27%	
Länsförsäkringar Bank S3+84 240913	15 000 000	15 172	0,14%	1,83%
Nordax Bank S3+117 241217	26 000 000	25 921	0,24%	
Nordax Bank S3+275 311029	70 000 000	69 476	0,63%	
Nordax Bank S3+475 Perp C	75 000 000	74 531	0,68%	1,55%
Nordea Bank 3.75 Perp C	1 700 000	14 583	0,13%	
Nordea Bank S3+80 230627	33 000 000	33 243	0,30%	
Nordea S3+98 310818 C	50 000 000	50 025	0,46%	0,89%
Nykredit Bank S3+100 230615	20 000 000	20 186	0,18%	
Nykredit Bank S3+125 310331	74 000 000	74 266	0,68%	
Nykredit Realkredit S3+90 220602	50 000 000	50 292	0,46%	1,32%
Pohjola Bank S3+230 300603	110 000 000	114 293	1,04%	1,04%
Santander Consumer Bank S3+60 221105	40 000 000	40 050	0,36%	
Santander Consumer Bank S3+60 230512	24 000 000	24 094	0,22%	0,58%
SBAB Bank S3+210 300603 C	75 000 000	77 938	0,71%	
SBAB Bank S3+365 Perpetual C	90 000 000	92 697	0,84%	
SBAB Bank S3+75 221011	20 000 000	20 096	0,18%	
SBAB Bank S3+75 260921	30 000 000	30 234	0,28%	
SBAB Bank S3+93 240620	13 000 000	13 181	0,12%	2,13%
SEB 5.125 Perpetual C	3 800 000	35 910	0,33%	0,33%
SHB 6.25 Perpetual C	800 000	7 768	0,07%	
SHB S3+105 271115 C	11 000 000	11 062	0,10%	
Societe Generale S3+120 220125	50 000 000	50 022	0,46%	0,46%
Spar Nord Bank S3+105 231205	40 000 000	40 240	0,37%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	70 000 000	70 040	0,64%	1,00%
Sparbanken Skåne S3+92 241021	24 000 000	24 256	0,22%	0,22%
Sparebanken Sor N3+275 Perp 260223 C	25 000 000	25 665	0,23%	
Sparebanken Sor N3+320 Perp 241107 C	21 000 000	21 922	0,20%	0,43%
Sparebanken Vest N3+240 Perp C	25 000 000	25 228	0,23%	0,23%
Swedbank 4 Perp C	1 400 000	12 200	0,11%	
Swedbank S+75 260824	20 000 000	20 150	0,18%	0,29%
		2 209 275	20,11%	
BOSTADSINSTITUT				
Landshypotek Bank 240205	200 000 000	204 214	1,86%	1,97%
SHB S3+100 250801	200 000 000	207 454	1,89%	
Statshypotek 1587	300 000 000	306 489	2,79%	
		718 157	6,54%	
DETALJHANDEL				
Indutrade S3+110 230223	15 000 000	15 105	0,14%	
Indutrade S3+93 261112	38 000 000	37 981	0,35%	0,48%
		53 085	0,48%	
ELKRAFT, VATTEN				
European Energy E3+375 250916	6 000 000	61 931	0,56%	0,56%
Kraftringen Energi S3+55 260923	10 000 000	9 980	0,09%	0,09%
SCATEC E3+250 250819	4 400 000	44 170	0,40%	0,40%
Teollisuusden S3+117 220215	41 000 000	41 019	0,37%	
Teollisuusden S3+178 240215	32 000 000	32 441	0,30%	0,67%
Vattenfall S3+180 830526 C	57 000 000	57 157	0,52%	0,52%
		246 698	2,25%	
ENERGI				
Ellevi S3+143 270611	30 000 000	30 938	0,28%	
Ellevi S3+145 240228	47 000 000	47 986	0,44%	
Ellevi S3+150 231209	10 000 000	10 209	0,09%	0,81%
Fortum Värme Holding S3+100 250224	51 000 000	51 826	0,47%	
Fortum Värme Holding S3+83 280511	16 000 000	15 940	0,15%	
Scandi Biogas Fuels S3+600 260608	48 750 000	49 481	0,45%	0,45%
Solis EUR3+650 240106	1 650 000	1 371	0,16%	0,16%
Stockholm Exergi Holding S3+60 230911	26 000 000	26 100	0,24%	0,85%

FASTIGHETER

		249 851	2,27%
Akelius Fastigheter S3+105 241112	19 000 000	19 180	0,17%
Akelius Fastigheter S3+130			
231003	113 000 000	114 486	1,04%
Atrium Ljungberg S3+100 260429	40 000 000	39 730	0,36%
Atrium Ljungberg S3+95 250701	28 000 000	27 899	0,25%
Bonava S3+350 240311	60 000 000	60 788	0,55%
Bonnier Fastigheter S3+120			
260506	32 000 000	31 890	0,29%
Bulk Infrastructure N3+450			
241015	39 000 000	40 843	0,37%
CA Fastigheter S3+145 240701	27 500 000	27 420	0,25%
Castellum Fastigheter S3+113			
230828	60 000 000	60 386	0,55%
Castellum Fastigheter S3+115			
230517	40 000 000	40 255	0,37%
Castellum Fastigheter S3+168			
250819	68 000 000	69 676	0,63%
Castellum S3+145 221222	15 000 000	15 117	0,14%
Castellum S3+177 220901	32 000 000	32 252	0,29%
Catena S3+135 250616	42 000 000	41 429	0,38%
Compactor Fast S3+215 240915	50 000 000	49 925	0,45%
Compactor Fast S3+250 230924	32 500 000	32 744	0,30%
Corem Prop S3+250 230227	45 000 000	45 184	0,41%
Corem Prop S3+350 240429	80 000 000	81 856	0,74%
Diös Fastigheter S3+130 230915	26 000 000	25 886	0,24%
Fabege S3+110 230228	17 000 000	17 093	0,16%
Fabege S3+113 230830	32 000 000	32 220	0,29%
Fabege S3+120 220926	43 000 000	43 194	0,39%
Fabege S3+93 260901	12 000 000	11 888	0,11%
Fabege S3+95 260604	34 000 000	33 778	0,31%
Fabege S3+98 261015	36 000 000	35 696	0,32%
Fastighets AB Balder S3+125			
270413	100 000 000	99 612	0,91%
Fastighets AB Balder S3+158			
240605	50 000 000	50 788	0,46%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100			
261020	20 000 000	19 843	0,18%
Fastighets AB Stenvalvet S3+165			
230616	54 000 000	54 774	0,50%
Fastighets AB Stenvalvet S3+97			
260528	24 000 000	23 832	0,22%
Fastighetspartner S3+112 250527	20 000 000	19 983	0,18%
Fastighetspartner S3+127 260622	30 000 000	29 906	0,27%
Fastighetspartner S3+245 230524	10 000 000	10 163	0,09%
Fastighetspartner S3+285 220530	17 000 000	17 021	0,15%
Fastighetspartner S3+310 240328			
C	40 000 000	41 591	0,38%
Genova Property S3+450 240909	28 750 000	28 983	0,26%
Heimstaden 3.375 PERP C	1 500 000	15 309	0,14%
Heimstaden S3+325 230531	90 000 000	90 209	0,82%
Heimstaden S3+330 240115	60 000 000	59 776	0,54%
Heimstaden S3+400 251015	21 250 000	21 011	0,19%
Heimstaden S3+60 231123	42 000 000	41 942	0,38%
Hufvustaden 2.1 220824	30 000 000	30 349	0,28%
Humlegården Fast S3+115 250922	20 000 000	20 117	0,18%
Humlegården Fast S3+148 261007	36 000 000	36 591	0,33%
Ilija Batljan Invest AB S3+325			
241215	28 750 000	28 714	0,26%
Intea Fastigheter S3+155 250901	34 000 000	34 710	0,32%
Intea Fastigheter S3+98 261019	26 000 000	25 731	0,23%
K2A Knaust & Andersson Fastig			
S3+325 240601	21 250 000	21 328	0,19%
Klövern S3+325 240416	90 000 000	91 355	0,83%
Klövern S3+325 250210	80 000 000	80 886	0,74%
Klövern S3+400 220404	7 800 000	7 814	0,07%
Kungsleden S3+167 250827	40 000 000	40 913	0,37%
Kungsleden S3+180 230613	20 000 000	20 321	0,18%
Kungsleden S3+205 220321	66 000 000	66 193	0,60%
NCC S3+75 220930	32 000 000	31 979	0,29%
Nivika Fastigh S3+450 240906	50 000 000	50 613	0,46%
Nivika Fastigh S3+550 230924	28 750 000	29 469	0,27%
NP3 Fastigheter S3+350 241003	37 500 000	37 722	0,34%
NP3 Fastigheter S3+390 240105	35 000 000	35 438	0,32%
NP3 Fastigheter S3+400 230313	5 000 000	5 050	0,05%
Nya Sve. Fastighet S3+105 220907	30 000 000	30 067	0,27%
Nyfosä S3+300 240430 C	25 000 000	25 025	0,23%
Offentliga hus i Norden S3+315			
240412	27 500 000	28 256	0,26%
PEAB S3+105 240906	32 000 000	31 930	0,29%
Sagax S3+90 230616	55 000 000	55 098	0,50%
SBB NOR S3+190 250114	55 000 000	56 511	0,51%
SBB NOR S3+95 221003	99 000 000	99 224	0,90%
SBB SS S3+350 Perp C	48 000 000	47 880	0,44%
Stendörren Fastigh S3+365 240428	22 500 000	22 516	0,20%
Storm Real Estate 231211	45 000 000	47 011	0,43%
Svenska Handelsfastig S3+160			
230925	28 000 000	28 078	0,26%
Vacsea S3+137 230912	78 000 000	79 285	0,72%
Wastbygg S3+450 241123	17 500 000	17 589	0,16%
Willhem S3+110 220608	20 000 000	20 073	0,18%
		2 939 394	26,75%

FINANSFÖRETAG

Aker Horizons N3+325 250815	25 000 000	25 005	0,23%	0,23%
Gjensidige Bank N3+110 510407 C	80 000 000	82 137	0,75%	
Gjensidige Bank N3+225 260407				
Perp C	72 000 000	74 478	0,68%	1,43%
Nordnet S3+390 Perp 261116 C	60 000 000	59 700	0,54%	0,54%
SHB 4.375 Perpetual C	7 000 000	65 674	0,60%	5,45%
Volvofinans S3+145 230411	8 000 000	8 096	0,07%	
Volvofinans S3+75 240318	10 000 000	10 094	0,09%	
Volvofinans S3+75 251120	10 000 000	10 102	0,09%	
Volvofinans S3+87 230608	56 000 000	56 501	0,51%	
Volvofinans S3+92 220516	14 000 000	14 038	0,13%	0,90%
		405 823	3,69%	

FORDON

RCI Banque E3+67 220314	1 000 000	10 303	0,09%	0,09%
Scania S3+240 230424	50 000 000	51 379	0,47%	
Scania S3+300 250417	74 000 000	80 038	0,73%	
Scania S3+43 240902	30 000 000	29 976	0,27%	
Scania S3+45 220221	30 000 000	30 004	0,27%	
Scania S3+65 220822	10 000 000	10 028	0,09%	
Scania S3+75 250120	18 000 000	18 134	0,17%	2,00%
Volvo 2.5 271007	1 500 000	16 633	0,15%	0,15%
		246 495	2,24%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Aktia Livförsäkring 3.0 311126	2 500 000	25 445	0,23%	0,23%
Allianz 3.5 Perp C	3 800 000	34 448	0,31%	0,31%
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	50 000 000	50 002	0,46%	0,46%
IF P&C Insurance S3+275 230322				
PERP C	19 000 000	19 048	0,17%	0,17%
Sirius International S3+400				
470922C	63 000 000	62 528	0,57%	0,57%
Storebrand N3+155 220523	29 000 000	29 929	0,27%	
Storebrand N3+240 490916 C	54 000 000	55 194	0,50%	
Storebrand S3+200 471121 C	43 000 000	43 341	0,39%	
Storebrand S3+240 Perp C	42 000 000	41 742	0,38%	1,55%
Tryg Forsikring S3+115 231026				
Perp C	45 000 000	44 894	0,41%	
Tryg Forsikring S3+240 260226				
Perp C	55 000 000	54 794	0,50%	
Tryg Forsikring S3+250 231026				
Perp C	10 000 000	10 114	0,09%	1,00%
		471 479	4,29%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Nibe Industrier S3+105 230904	20 000 000	20 199	0,18%	
Nibe Industrier S3+135 220411	55 000 000	55 171	0,50%	0,69%
		75 370	0,69%	

HÄLSOVÅRD

BMKB N3+525 230621	24 000 000	25 134	0,23%	0,23%
Getinge S3+70 240610	16 000 000	16 010	0,15%	
Getinge S3+87 261104	36 000 000	35 913	0,33%	0,47%
GN Store 0.875 241125	1 500 000	15 518	0,14%	0,14%
		92 575	0,84%	

KONSUMENTKAPVAROR

Lifco AB S3+100 230302	46 000 000	46 301	0,42%	0,42%
		46 301	0,42%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Stena Metall Finans S3+215				
230601	49 000 000	49 204	0,45%	0,45%
Stillfront S3+475 240626	30 000 000	31 080	0,28%	0,28%
		80 284	0,73%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arla S3+68 260717	34 000 000	33 767	0,31%	0,31%
Lantmännen S3+78 260427	24 000 000	23 881	0,22%	0,22%
		57 647	0,52%	

LIVSMEDELSPROD

AAK S3+97 241120	50 000 000	49 888	0,45%	0,45%
GSFNO N3+340 250625	76 000 000	76 860	0,70%	3,10%
Leroy Seafood N3+100 260917	28 000 000	28 820	0,26%	0,26%
MHGNO E3+215 230612	4 800 000	49 977	0,45%	
MOWI E3+160 250131	3 000 000	31 475	0,29%	0,74%
Nortura N3+110 261104	18 000 000	18 540	0,17%	
Nortura n3+425 780525	30 000 000	31 302	0,28%	0,45%
		286 861	2,61%	

LÄKEMEDEL

Orexo S3+375 250211	25 000 000	25 000	0,23%	0,23%
		25 000	0,23%	

MEDIA

Nordic Entertainment S3+140				
240523	40 000 000	40 494	0,37%	0,37%
		40 494	0,37%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Crayon Group N3+375 250715	12 000 000	12 505	0,11%	0,11%
Sinch S3+250 241127	61 250 000	62 421	0,57%	0,57%
Tietoenvy 2 250617	8 500 000	91 389	0,83%	0,83%
		166 315	1,51%	

RÅVAROR & MATERIAL

BEWI E3+315 260903	4 400 000	45 529	0,41%	0,41%
Billerud S3+130 220221	86 000 000	86 117	0,78%	0,78%
Elkem N3+100 240226	27 000 000	27 830	0,25%	
Elkem N3+90 250225	40 000 000	41 240	0,38%	0,63%
Gränges S3+120 260929	34 000 000	33 874	0,31%	0,31%

Holmen S3+44 220523	14 000 000	14 008	0,13%	
Holmen S3+55 261117	36 000 000	35 880	0,33%	0,45%
SSAB S3+185 260616	50 000 000	50 896	0,46%	
SSAB S3+270 240626	50 000 000	51 732	0,47%	0,93%
Stora Enso 2.375 250429	15 000 000	15 646	0,14%	
Stora Enso S3+220 250429	10 000 000	10 556	0,10%	0,24%
Yara 1.1 221213	70 000 000	70 272	0,64%	
Yara N3+64 261110	59 000 000	60 331	0,55%	1,19%
		543 911	4,95%	

SERVICE

AFRY S3+140 220627	28 000 000	28 071	0,26%	
Afry S3+185 261201	28 000 000	27 932	0,25%	0,25%
Coor Service S3+230 240320	42 000 000	42 097	0,38%	0,38%
Intrum S3+325 241001	40 000 000	40 039	0,36%	
Intrum S3+330 260909	28 000 000	27 515	0,25%	0,61%
Loomis S3+135 261130	40 000 000	39 901	0,36%	0,36%
ÅF S3+125 230620	50 000 000	50 092	0,46%	0,71%
		255 647	2,33%	

TELEKOMOPERATÖRER

Open Infra S3+425 251111	70 000 000	69 650	0,63%	0,63%
Tele2 S3+120 250610	20 000 000	20 450	0,19%	0,19%
Telia S3+290 771004 C	60 000 000	60 950	0,55%	0,55%
Tigo S3+235 240515	58 000 000	58 561	0,53%	0,53%
		209 611	1,91%	

TRANSPORT

PostNord S3+85 220314	38 000 000	38 037	0,35%	0,35%
Seaspan 6.5 240205	7 200 000	68 447	0,62%	
Seaspan 6.5 260429	2 800 000	27 030	0,25%	0,87%
SNINO N3+365 240220	75 000 000	77 581	0,71%	
SNINO N3+450 240220	10 000 000	10 498	0,10%	0,80%
Swedavia S3+200 Perp C	55 000 000	54 863	0,50%	0,50%
Wallenius Wilhelmsen N3+390				
260303	16 000 000	16 345	0,15%	
Wallenius Wilhelmsen N3+575				
240909	60 500 000	65 532	0,60%	0,75%
		358 333	3,26%	

VERKSTAD

Bonheur N3+290 260713	32 500 000	33 034	0,30%	0,30%
Epiroc S3+105 231206	30 000 000	30 435	0,28%	0,28%
Skanska S3+82 230524	44 000 000	44 134	0,40%	0,40%
SKF S3+100 240610	18 000 000	18 250	0,17%	0,17%
Volvo Treasury S3+75 220519	50 000 000	50 107	0,46%	0,46%
		175 960	1,60%	

Summa Räntebärande värdepapper

9 954 567 90,59%

Summa Överlåtbara värdepapper

9 954 567 90,59%

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, an del av fondförmögenhet
-------------------------------	-------	--------------------	--------------------------	-------------------------------------

OTC-derivat

VALUTATERMINER

EUR/SEK 220317	-41 510 000	-218	0,00%	
NOK/SEK 220317	-932 920 000	-24 311	-0,22%	
USD/SEK 220317	-39 310 000	2 786	0,03%	-0,20%
		-21 744	-0,20%	

Summa OTC-derivat

-21 744 -0,20%

Summa Övriga finansiella instrument

-21 744 -0,20%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	9 957 353	90,61%
Med negativt marknadsvärde	-24 529	-0,22%
Summa Finansiella instrument	9 932 824	90,39%

Övriga tillgångar och skulder

Varav likvida medel	1 055 852	9,61%
	1 013 298	9,22%

Fondförmögenhet

10 988 675 100,00%

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	9 954 567	6 970 280
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	2 786	6 720
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 957 353	6 977 000
Placering på konto hos kreditinstitut	17 880	-8 000
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 975 233	6 969 000
Bankmedel och övriga likvida medel	1 013 298	359 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 886	21 473
Övriga tillgångar (Not 2)	1 468	-
SUMMA TILLGÅNGAR	11 020 886	7 350 403
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	24 529	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	24 529	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 585	3 682
Övriga skulder (Not 2)	2 096	273
SUMMA SKULDER	32 210	3 955
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	10 988 675	7 346 448

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	8 000
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	17 880	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	94 327	-165 289
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	185 116	139 041
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-100 811	68 575
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	-	0
SUMMA INTÄKTER	178 632	42 328
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-55 272	-41 837
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-54 478	-41 154
Ersättning till förvaringsinstitut	-720	-625
Ersättning till tillsynsmyndighet	-50	-36
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-851	-420
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-208	-199
SUMMA KOSTNADER	-56 330	-42 456
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	122 302	-129

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	7 346 448	7 773 191
Andelsutgivning	5 332 493	3 936 275
Andelsinlösen	-1 789 697	-4 344 702
Årets resultat	122 302	-129
Lämnad utdelning	-22 870	-18 188
SUMMA Fondförmögenhet	10 988 675	7 346 448
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 468	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-2 096	-273
NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER		
Premieintäkt vp-lån	-	-
NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER		
Arvodessbatter	-	-
NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER		
Analyskostnader	-194	-191
Transaktionskostnader	-13	-8

Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	10 988 675	7 346 448	7 773 191	7 575 885	5 351 183
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	1,5	0,6	2,3	-0,2	1,7
Jämförelseindex, %	0,8	1,6	1,2	-0,7	-0,8
Andelsvärde, kr	113,05	111,40	110,76	108,25	108,43
Antal utestående andelar	83 733 775	55 051 759	55 456 526	56 274 629	43 093 639
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	1,5	0,6	2,3	-0,2	1,7
Jämförelseindex, %	0,8	1,6	1,2	-0,7	-0,8
Andelsvärde, kr	95,82	96,43	97,71	97,01	98,93
Antal utestående andelar	13 535 815	10 073 603	13 664 793	12 710 819	5 964 208
Utdelning kr/andel	1,97	1,70	1,59	1,71	1,75
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	1,8	0,9	2,7	0,1	0,0
Jämförelseindex, %	0,8	1,6	1,2	-0,7	0,0
Andelsvärde, kr	105,54	103,71	102,76	100,10	100,01
Antal utestående andelar	2 137 791	2 335 803	2 879 774	2 510 416	885 376
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	3 651 931	4 044 874	3 673 706	2 609 629	172 181
Totalavkastning, %	1,3	-0,2	1,7	3,6	0,0
Jämförelseindex, %	-0,6	-0,2	0,5	0,9	0,1
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	106,56	105,15	105,38	103,62	99,98
Antal utestående andelar	30 446 129	33 856 060	31 896 582	22 491 388	1 722 067
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	98,96	99,51	102,32	103,62	-
Antal utestående andelar	4 117 262	4 872 417	3 051 545	2 693 085	-
Utdelning kr/andel	1,80	2,61	3,05	-	-
Nyckeltal					
Riskmått per 31 dec		Hela fonden	A+B	C	
Årsavkastning snitt (2 år)			1,0%	1,3%	
Årsavkastning snitt (5 år)			1,2%	N/A	
Totalrisk snitt fonden (2 år)			4,0%	4,0%	
Totalrisk snitt index (2 år)			1,8%	1,8%	
Aktiv risk (2 år)			2,2%	2,2%	
Spreadexponering		5,4%			
Duration		0,3 år			
Kostnader 1 jan - 31 dec		Hela fonden	A+B	C	
Årlig avgift			0,61%	0,31%	
Transaktionskostnader, del av omsättning		0,00%			
Omsättningshastighet i fonden		0,32 ggr/år			
Del av omsättningen som handlas med närliggande institut		-			
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget		-			
Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr			61 kr	31 kr	

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Från och med den 10 mars 2021 tillämpas nya regler om lämnande av hållbarhetsinformation enligt Disclosureförordningen (EU 2019/2088, ofta förkortad "SFDR" för Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Nedan följer först fondens Hållbarhetsinformation som visar fondens aspekter och metoder i Hållbarhetsarbetet. Därefter följer en Redogörelse av årets aktiviteter i Hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

En hållbarhetsanalys är en naturlig del av den analys som genomförs inför investering i ett nytt bolag och löpande efter förvärv av ett värdepapper. Inom ramen för hållbarhetsanalysen värderar fondbolaget hur bolagen arbetar med sina största hållbarhetsrisker och möjligheter. Inom ramen för denna analys letar fondbolaget också efter innovativa bolag som med produkter eller tjänster söker lösningar på långsiktiga hållbarhetsutmaningar.

Analysen bidrar till att sätta samman en portfölj med bolag vars hållbarhetsarbete antingen kommer att stärkas över tid alternativt bolag som redan är ledande inom sådant arbete. Därmed undviker fonden bolag med hög hållbarhetsrisk som kan påverka avkastningen negativt samt investerar i bolag som kan bidra positivt till avkastningen och för en hållbar utveckling.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Öhman tror att ett ekonomiskt system där företag och investerare tänker och agerar långsiktigt, dvs. söker att minimera den negativa och maximera den positiva påverkan på människor och miljö, är det bästa för en långsiktigt hållbar tillväxt.

Öhmans definition av begreppet "hållbarhet" baseras på de företagsaktiviteter som upprätthåller eller förbättrar förmågan hos ett företag att skapa ekonomiska och samhälleliga värden på lång sikt.

En ESG-analys innebär att fondbolaget gör en bedömning av ett bolags beredskap och hantering av - för bolaget - väsentliga hållbarhetsfaktorer, det vill säga faktorer som kan komma att påverka bolagets finansiella ställning och utveckling (positivt eller negativt). Eftersom hållbarhetsrisker kan omfatta många faktorer, måste fondbolaget i hållbarhetsanalysen identifiera och fokusera på ett begränsat antal kriterier som faktiskt kan komma

att påverka det enskilda bolagets finansiella utveckling, s.k. materiella kriterier. Dessa miljörelaterade samt sociala egenskaper varierar därmed beroende på bolag och bransch.

Här följer egenskaper som Öhman främjar.

E i ESG är miljörelaterade (Environment). Det inkluderar faktorer så som resursförbrukning, koldioxidutsläpp och avfall, samt dess påverkan på miljö och klimat. Varje företag påverkar och påverkas av miljön, men i varierande utsträckning beroende på bolag och bransch.

S i ESG sociala kriterier (Social) adresserar de relationer och kontaktytor ett företag har med människor i de samhällen där de bedriver sin verksamhet. Sociala kriterier inkluderar även relationen med anställda, samt mångfald och grundläggande mänskliga rättigheter. Varje företag verkar i och är beroende av ett väl fungerande och rättvist samhälle.

G i ESG är bolagsstyrning (Governance). Bolagsstyrning innefattar de interna styrsystemen, rutiner och kontroller som ett företag implementerar för att fatta effektiva beslut, följa lagen och leva upp till förväntningarna hos externa intressenter. Varje företag är i behov av ett väl fungerande styrsystem för en långsiktigt hållbar och lönsam utveckling.

Fonden beaktar taxonomins miljösmål: Begränsning av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar.

Hur främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, ska uppnås beskrivs nedan under rubriken "Metoder som används för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper".

Referensvärden

- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar:

Fonden använder inte index för att jämföra fondens integrering av hållbarhetsrisker mot ett referensvärde.

Information om EU:s taxonomi för miljörelaterade hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljörelaterade hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljörelaterade mål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är

endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

En hållbarhetsanalys genomförs inför investering i ett nytt bolag och löpande efter förvärv av ett värdepapper. Hållbarhetsanalys utgör en del av bolagsanalysen, då varje bolag tilldelas ett hållbarhetsbetyg. Fonden väljer in bolag som bedöms hantera hållbarhetsriskerna på ett systematiskt sätt.

Med stöd av en integrerad hållbarhetsanalys identifieras bolag som Öhman anser är en långsiktigt hållbar investering.

- Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med internationella normer och konventioner.
- Bolaget utvecklar och erbjuder innovativa produkter och tjänster.
- Bolaget agerar för att minimera den negativa påverkan på människor och miljö.
- Bolaget har god affärsetik.
- Bolaget sätter tydliga och mätbara hållbarhetsrelaterade mål.

Fonden strävar efter att så långt möjligt investera i bolag som

- Har ett väl utvecklat hållbarhetsarbete som adresserar materiella risker givet bl.a. bolagets storlek och geografiska närvaro, men där hållbarhetsarbetet inte ännu reflekteras i värderingen av värdepappret.
- Nyligen påbörjat arbetet med att utveckla en hållbarhetsstrategi, men visar tydliga tecken på att prioritera och förbättra sig på området.
- Har intressanta produkter och tjänster med en tydlig hållbarhetskoppling (koppling till Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU:s taxonomi) där vi ser en tydligt ökad efterfrågan.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster.

- Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar: 0%

- Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar: 0%

- Kärnvapen

Fondbolagets kommentar: 0%

- Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Vapen: Produktion 0%, Distribution 5%. Krigsmateriel: Produktion och Distribution 5%

- Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Produktion och Distribution 5%

- Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, Distribution 5%

- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Produktion och Distribution 5%

- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, Distribution 5%

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Exkluderingen avser bolag som utvinnet fossila bränslen. 0%

- Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Cannabis (produktion och distribution) 5%

Internationella normer

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

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

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar:

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

Fondbolaget påverkar

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Öhman initierar en påverkansdialog när ett bolag bedöms vara exponerat mot en hög hållbarhetsrisk som inte hanteras på ett tillfredställande sätt, eller uppvisar brister i sin verksamhet. Genom att Öhman som investerare uttrycker sina förväntningar på bolagens hållbarhetsarbete påverkas bolagen i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar:

Öhman arbetar tillsammans med andra investerare i flera olika forum och initiativ för att uppnå större effekt, till exempel via PRI, IIGCC, Climate Action 100+ med flera. För mer information se <https://www.ohman.se/hallbarhet/>.

Redogörelse av hållbarhetsarbetet

Metoder som använts för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

FONDEN HAR VALT BORT

Under året har inga bolag identifierats bryta mot våra exkluderingskriterier.

FONDEN HAR VALT IN

Fonden köpte in flera gröna, sociala, och hållbarhetslänkade obligationer under året. Bland dessa var flertalet fastighetsbolag som emitterade grönt till exempel NP3, Nivika Fastigheter, Klövern, och K2A. Gemensamt för dessa fastighetsbolag är att obligationerna har en tydlig grön stämpel där pengarna går att spåra till specifika fastigheter och projekt. På så sätt syns en tydlig koppling mellan lån och grön investering. Fonden söker aktivt denna typ av investeringar, dels för att dessa obligationer visat sig ha en bättre likviditet på andrahandsmarknaden och dels för dess tydliga transparens och koppling till gröna investeringar.

Fonden har även investerat i ett antal hållbara och hållbarhetslänkade obligationer. Bland annat SSAB och Gränges. För dessa obligationer behöver pengarna inte vara kopplade till en specifik investering eller projekt utan är i stället ofta länkade till mätbara hållbarhetsmål som bolag ska uppfylla inom ramen för löptiden för obligationen. Ett exempel på ett sådant kan vara bolaget SSAB och dess koldioxidutsläpp. Fonden letar även aktivt efter denna typ av obligationer som förväntas växa under kommande år.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

26 innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året.

Under året initierades en rad dialoger med bolag som står för en stor andel av koldioxidutsläppen i våra fonder. Syftet med dialogerna är att få bolagen att anta vetenskapligt baserade utsläppsmål (science based target), det vill säga ett klimatmål som är i linje med vad som krävs för att den globala uppvärmningen ska begränsas till max 1,5 grader Celsius. Ett av dessa bolag är Elkem, en industrikoncern som genererar utsläpp främst från tillverkningsprocessen av material. Bolaget har idag satta utsläppsmål, men de är ännu inte vetenskapligt baserade. Öhman Fonder för dialog med bolaget och har framfört förväntningar om att bolaget kommer anta science based targets under 2022.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela 2021.

Information om ersättningar

Bakgrund

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

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

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

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

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 anställde uppfyllt uppställda mål, bidragit till berört koncernföretags lönsamhet och efterlevt tillämpliga regler, såväl interna som externa.

Ersättningar

Fasta ersättningar 2021 uppgår till 56 938 (53 982) tkr.

Rörliga ersättningar 2021 är avsatt 25 000 (16 046) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 10 127 (8 945) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 3 204 (2 653) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 17 317 (17 163) tkr.

Övrig personal: 26 290 (25 221) tkr.

2021 års rörliga ersättning om 25 000 tkr är ännu ej fördelad. Under 2021 har rörliga ersättningarna från 2020 och tidigare år:

- 5 867 (4 280) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 4 483 (2 933) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 2 398 (1 988) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2021:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 054 (1 228) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 3 909 (2 745) tkr.

Övrig personal: 4 387 (3 240) 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 2021 till 72 (78) personer. Sammanlagt har 79 (74) personer erhållit fast ersättning och 67 (69) personer erhållit rörlig ersättning under året.

Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Johan Malm
Ordförande

Mats Andersson

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN FRN, org.nr 515602-5990

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget E. Öhman J:or Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden ÖHMAN FRN för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-11 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-12 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden ÖHMAN FRNs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9-11.

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 revisors 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 och avsnittet "Hållbarhetsinformation" på sidorna 9-11. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, 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 9-11 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 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:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:

Mats Andersson

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

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 Etisk Index Sverige
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap
Lärfond 21-44 år
Lärfond 45-58 år
Lärfond 59 +
Nordnet Hållbar Pension
Nordnet Indexfond Danmark
Nordnet Indexfond Norge
Nordnet Indexrahasto Suomi
Nordnet Indexfond Sverige

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906