

# ÅRSBERÄTTELSE 2021

## Öhman Företagsobligationsfond

**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
Riskbedömningsmetod	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	5
Finansiella instrument	6
Balans- och Resultaträkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	8
Information om ersättningar	10
VD och Styrelsens underskrift	11
Revisionsberättelse	11
Fondbolaget	12

### Viktig information

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

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

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

# FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND

## Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att ge investerare attraktiv riskjusterad avkastning från marknaden för företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag med hög 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.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2003-11-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Tobias Kaminsky
Ställföreträdare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	104786
Organisationsnummer	515601-9498

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,00%
Förvaltningsavgift C	0,50%
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. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

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. En ränteduration på 2-4 år medför att fonden är exponerad mot viss ränterisk. Kreditrisken begränsas av det faktum att förvaltaren söker exponering mot företag med högre kreditrating.

Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällena, 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.

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.

## 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.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 2,6 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex sjönk med 0,1 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 2 538 miljoner till 1 872 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 716 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, också 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 har också gynnats av en kortare kreditduration (genomsnittlig löptid på företagsobligationer) som relativt sitt jämförelseindex har bidragit positivt.

I början av 2021 fick fonden utökade investeringsramar. De nya ramar innebär att fonden kan investera 50 procent i företagsobligationer med lägre kreditranking, så kallade High Yield-obligationer, mot tidigare 10 procent. Fonden klassificera därför nu som en crossover-fond, vilket innebär att fonden både kan investera inom Investment Grade (företagsobligationer med lägre risk) och inom High Yield (företagsobligationer med högre risk). Möjligheten att ta höge kreditrisk har gynnat fonden under 2021 som har haft en kupongavkastning på nära två procentenheter över sitt jämförelseindex.

Fonden ligger investerad utifrån sin nya investeringsstrategi och hade vid årsskiftet, beroende på marknadssyn, mellan 40 och 50 procent investerat i High Yield-obligationer.

Vidare har fonden under året varit aktiv i primärmarknaden dels inom HY (High Yield) i linje med den nya strategin, 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 26 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 sätt bidra med likviditet. Mot slutet av året har fonden intagit viss försiktighet och därför dragit ner på både kredit- och räntedurationen, minskat andel innehav i den lägsta rating-

klassen 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. Trots detta har fonden genererat en attraktiv avkastning och med god marginal slagit sitt jämförelseindex, även justerat för avgifter och med hänsyn tagen till det extra riskmandatet.

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

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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 standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper och 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.

\*Index beräknas av Solactive AG.

**MOTPARTSRISK**

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

**HÄVSTÅNG**

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

**Fondens aktivitetsgrad**

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

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

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv Risk*	2,25	2,15	0,55	N/A	N/A
	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\*Fonden startade 2003 och har fram till januari 2018 saknat jämförelseindex och kommer därför ha historik för att kunna beräkna 24 månaders aktiv risk först 2019. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond vilket leder 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 under-vikt i förhållande till jämförelseindex relaterat till räntebindningstid och/eller enskilda värdepapper; det kan också bero på förändringar i marknaden. Fonden har ej tio års aktivitetsmättshistorik men ligger inom det spann av aktivitetsgrad som kan förväntas i en jämförelse av liknande aktiva räntefonder.

## Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>BANKER</b>				
Advanzia Bank E3+525 310324 C	1 800 000	18 811	1,01%	1,01%
DNB 4.875 Perp C	2 700 000	25 270	1,35%	
Jyske Bank 5.67 230731	2 000 000	21 983	1,17%	1,17%
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	22 000 000	22 369	1,20%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P	16 000 000	16 615	0,89%	2,08%
Nibe 1.45 230904	6 000 000	6 077	0,32%	0,32%
Nordax Bank S3+475 Perp C	20 000 000	19 875	1,06%	1,06%
Resurs Bank S3+128 230228	42 000 000	42 213	2,26%	2,26%
		<b>173 212</b>	<b>9,26%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Indutrade S3+110 230223	15 000 000	15 105	0,81%	0,81%
		<b>15 105</b>	<b>0,81%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
European Energy E3+375 250916	2 000 000	20 644	1,10%	1,10%
Pohjolan Voima 1.25 250120	2 700 000	28 051	1,50%	
Teollisuuden 2.125 250204	2 000 000	21 435	1,15%	
Teollisuuden 2.375 240215	29 000 000	29 566	1,58%	
Teollisuuden S3+117 220215	16 000 000	16 007	0,86%	5,08%
Vattenfall 3.125 220319	30 000 000	30 136	1,61%	1,61%
		<b>145 839</b>	<b>7,79%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Scandi Biogas Fuels S3+600 260608	17 500 000	17 763	0,95%	0,95%
Solis EUR3+650 240106	3 300 000	34 741	1,86%	1,86%
		<b>52 504</b>	<b>2,81%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Akelius Res 3.875 231015 C	1 100 000	11 814	0,63%	0,63%
Bakkegruppen 250203	28 500 000	29 920	1,60%	1,60%
Balder 3 780307 C	2 700 000	27 869	1,49%	1,49%
Bulk Infrastructure N3+450 241015	20 000 000	20 945	1,12%	1,12%
CA Fastigheter S3+145 240701	26 250 000	26 173	1,40%	1,40%
Catena S3+135 250616	32 000 000	31 565	1,69%	1,69%
Compactor Fast S3+215 240915	30 000 000	29 955	1,60%	1,60%
Genova Property S3+450 240909	10 000 000	10 081	0,54%	0,54%
Heimstaden 3.248 PERP C	4 400 000	45 303	2,42%	
Heimstaden S3+330 240115	60 000 000	59 776	3,19%	5,61%
Ilija Batljan Invest AB S3+325 241215	45 000 000	44 944	2,40%	2,40%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+325 240601	7 500 000	7 527	0,40%	
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+395 230828	10 000 000	10 132	0,54%	0,94%
NCC S3+75 220930	22 000 000	21 985	1,17%	1,17%
Nivika Fastigh S3+450 240906	6 250 000	6 327	0,34%	
Nivika Fastigh S3+550 230924	17 500 000	17 938	0,96%	1,30%
NP3 Fastigheter S3+350 241003	7 500 000	7 544	0,40%	
NP3 Fastigheter S3+390 240105	15 000 000	15 188	0,81%	1,21%
Nya Sve. Fastigh 0.853 230309	10 000 000	9 999	0,53%	0,53%
PEAB S3+105 240906	20 000 000	19 956	1,07%	1,07%
Point Properties 5.00 240322	28 000 000	28 000	1,50%	1,50%
Rodamco 0.875 220620	30 000 000	29 984	1,60%	1,60%
Stendörren Fastigh S3+365 240428	16 250 000	16 262	0,87%	0,87%
Storm Real Estate 231211	20 000 000	20 894	1,12%	1,12%
Wastbygg S3+450 241123	30 000 000	30 153	1,61%	1,61%
		<b>580 233</b>	<b>31,00%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
DDM DEBT 9 260419	2 500 000	25 933	1,39%	1,39%
Intl Personal Finance 9.75 251112	2 000 000	21 999	1,18%	1,18%
Nordnet S3+390 Perp 261116 C	10 000 000	9 950	0,53%	
Nordnet S3+675 Perp 240321 C	20 000 000	21 450	1,15%	1,68%
Novedo Holdings S3+650 241126	13 750 000	13 750	0,73%	0,73%
		<b>93 082</b>	<b>4,97%</b>	
<b>FÖRSÄKRINGSBOLAG</b>				
Aktia Livförsäkring 3.0 311126	1 000 000	10 178	0,54%	0,54%
Allianz 3.5 Perp C	3 000 000	27 196	1,45%	1,45%
Storebrand N3+240 490916 C	18 000 000	18 398	0,98%	
Storebrand S3+240 Perp C	10 000 000	9 939	0,53%	1,51%
		<b>65 710</b>	<b>3,51%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
GN Store 0.75 231206	1 700 000	17 631	0,94%	
GN Store 0.875 241125	1 500 000	15 518	0,83%	1,77%
		<b>33 149</b>	<b>1,77%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Goldcup 100804 S3+490 241028	8 750 000	8 684	0,46%	0,46%
		<b>8 684</b>	<b>0,46%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Sunborn London E3+550 240922	1 400 000	13 892	0,74%	0,74%
		<b>13 892</b>	<b>0,74%</b>	
<b>LIVSMEDELSPROD</b>				
GSFNO N3+340 250625	27 000 000	27 305	1,46%	2,81%

		<b>27 305</b>	<b>1,46%</b>	
<b>LÄKEMEDEL</b>				
Orexo S3+375 250211	10 000 000	10 000	0,53%	0,53%
		<b>10 000</b>	<b>0,53%</b>	
<b>MEDIA</b>				
Caybon Holding S3+650 251203	11 250 000	11 250	0,60%	0,60%
		<b>11 250</b>	<b>0,60%</b>	
<b>MJUKVARA &amp; TJÄNSTER</b>				
Crayon Group N3+375 250715	6 000 000	6 253	0,33%	0,33%
Sinch S3+250 241127	41 250 000	42 039	2,25%	2,25%
		<b>48 291</b>	<b>2,58%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
Copper Mountain 8 260409	2 940 000	27 883	1,49%	1,49%
Elkem N3+90 250225	11 000 000	11 341	0,61%	0,61%
Gränges S3+120 260929	16 000 000	15 941	0,85%	0,85%
Norsk Hydro 1 221107	27 000 000	27 056	1,45%	1,45%
SSAB S3+185 260616	22 000 000	22 394	1,20%	
SSABAS 2.75% 240626	19 000 000	19 488	1,04%	2,24%
		<b>124 103</b>	<b>6,63%</b>	
<b>SERVICE</b>				
AFRY S3+140 220627	36 000 000	36 091	1,93%	
Jotta Group N3+650 250528	5 000 000	5 172	0,28%	0,28%
ÅF S3+125 230620	34 000 000	34 063	1,82%	3,75%
		<b>75 326</b>	<b>4,02%</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>				
Open Infra S3+425 251111	30 000 000	29 850	1,59%	1,59%
		<b>29 850</b>	<b>1,59%</b>	
<b>TRANSPORT</b>				
Odffjell N3+575 250121	22 500 000	23 736	1,27%	1,27%
Seaspan 6.5 240205	4 900 000	46 582	2,49%	2,49%
SGL Transport 7.75 250408	2 600 000	27 439	1,47%	1,47%
SNINO N3+450 240220	18 000 000	18 897	1,01%	1,01%
Swedavia S3+200 Perp C	10 000 000	9 975	0,53%	0,53%
Wallenius Wilhelmsen N3+575 240909	32 000 000	34 662	1,85%	1,85%
		<b>161 291</b>	<b>8,62%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
Bulk Industrier N3+625 230714	7 100 000	7 508	0,40%	0,40%
Endur N3+690 250303	29 500 000	30 439	1,63%	1,63%
Kahrs Bondco S3+600 261207	15 000 000	15 131	0,81%	0,81%
		<b>53 079</b>	<b>2,84%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>1 721 905</b>	<b>92,01%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 721 905</b>	<b>92,01%</b>	
<b>Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde, tkr</b>	<b>Andel av fondförmögenhet</b>	<b>Emittent, andel av fondförmögenhet</b>
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<b>RÄNTETERMINER</b>				
2Y STADSHYP MAR2	260	0	0,00%	
5Y STADSHYP MAR2	100	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT Mars 22	220	0	0,00%	
SWEDISH 5YR FUT Mars22	140	0	0,00%	0,00%
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Standardiserade Derivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Övriga finansiella instrument</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde, tkr</b>	<b>Andel av fondförmögenhet</b>	<b>Emittent, andel av fondförmögenhet</b>
<b>OTC-derivat</b>				
<b>VALUTATERMINER</b>				
EUR/SEK 220317	-35 750 000	-188	-0,01%	
NOK/SEK 220317	-231 800 000	-5 578	-0,30%	
USD/SEK 220317	-14 220 000	1 008	0,05%	-0,25%
		<b>-4 758</b>	<b>-0,25%</b>	
<b>Summa OTC-derivat</b>		<b>-4 758</b>	<b>-0,25%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>-4 758</b>	<b>-0,25%</b>	
<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>				
Med positivt marknadsvärde		1 722 913	92,06%	
Med negativt marknadsvärde		-5 766	-0,31%	
<b>Summa Finansiella instrument</b>		<b>1 717 147</b>	<b>91,75%</b>	
Övriga tillgångar och skulder		154 366	8,25%	
Varav likvida medel		128 577	6,87%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 871 513</b>	<b>100,00%</b>	

\*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:43,07% - Min:35,26% - Max:48,53% av fondförmögenheten.

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	1 721 905	2 318 826
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	1 008	11 005
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 722 913</b>	<b>2 329 831</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	14 381	1 247
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 737 294</b>	<b>2 331 078</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	128 577	220 199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 027	17 040
Övriga tillgångar (Not 2)	801	28 136
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 879 698</b>	<b>2 596 454</b>

## SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 766	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>5 766</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 465	2 083
Övriga skulder (Not 2)	955	56 790
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>8 186</b>	<b>58 873</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 871 513</b>	<b>2 537 581</b>

## POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	4 710	-12 600
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	9 671	13 847
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	54 482	-97 222
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-5 810	6 235
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	64 368	57 247
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-41 423	60 256
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	6	4
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>71 622</b>	<b>26 519</b>

## KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-18 346	-26 835
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-18 120	-26 510
Ersättning till förvaringsinstitut	-185	-286
Ersättning till tillsynsmyndighet	-17	-17
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-233	-256
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-209	-323
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-18 787</b>	<b>-27 414</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>52 835</b>	<b>-894</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	2 537 581	3 604 072
Andelsutgivning	751 930	967 089
Andelsinlösen	-1 468 271	-2 029 798
Årets resultat	52 835	-894
Lämnad utdelning	-2 562	-2 888
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 871 513</b>	<b>2 537 581</b>

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	801	28 075
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-955	-56 790

## NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

Premieintäkt vp-lån	-	-
---------------------	---	---

## NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

Arvodessbatter	2	-
----------------	---	---

## NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-74	-101
Transaktionskostnader	-135	-221

## Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	1 871 513	2 537 581	3 604 072	3 150 228	4 338 989
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	2,6	0,6	2,4	-0,7	2,7
Jämförelseindex, %	-0,1	2,4	1,4	0,0	-
Andelsvärde, kr	124,51	121,32	120,61	117,76	118,64
Antal utestående andelar	11 662 390	16 591 733	23 677 845	19 973 628	28 667 837
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	2,6	0,6	2,4	-0,7	2,7
Jämförelseindex, %	-0,1	2,4	1,4	0,0	-
Andelsvärde, kr	84,47	84,05	85,09	84,85	87,64
Antal utestående andelar	1 369 464	1 912 689	1 935 665	1 905 406	2 580 894
Utdelning kr/andel	1,83	1,53	1,85	2,17	2,65
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	3,2	1,1	2,9	-0,2	-0,1
Jämförelseindex, %	-0,1	2,4	1,4	0,0	-
Andelsvärde, kr	107,08	103,76	102,59	99,70	99,90
Antal utestående andelar	2 837 249	3 507 801	5 687 214	6 383 334	7 122 649
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	4 324 543	4 160 877	3 819 517	3 418 007	2 982 232
Totalavkastning, %	2,8	-0,2	4,6	7,9	15,6
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	115,49	112,34	112,60	107,66	99,75
Antal utestående andelar	35 439 157	35 470 634	33 218 217	21 707 532	29 940 929
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	0,78
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	87,93	89,92	94,73	95,24	-
Antal utestående andelar	2 633 089	1 952 804	832 691	43 296	-
Utdelning kr/andel	4,76	4,71	4,88	5,00	-
<b>Nyckeltal</b>					
Riskmått per 31 dec		Hela fonden	A+B	C	
Årsavkastning snitt (2 år)			1,6%	2,2%	
Årsavkastning snitt (5 år)			1,5%	N/A	
Totalrisk snitt (2 år)			4,1%	4,1%	
Totalrisk snitt index (2 år)			2,2%	2,1%	
Aktiv risk (2 år)			2,3%	2,2%	
Spreadexponering		9,7%			
Duration		2,0 år			
<b>Kostnader 1 jan - 31 dec</b>		Hela fonden	A+B	C	
Årlig avgift			1,02%	0,52%	
Transaktionskostnader, del av omsättning		0,00%			
Omsättningshastighet i fonden		0,69 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			102 kr	51 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, arbetstagar-rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupktion).

#### 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 samhällsliga 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 miljömässiga samt sociala egenskaper varierar därmed beroende på bolag och bransch.

#### Här följer egenskaper som Öhman främjar.

**E** i ESG är miljökriterier (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 långsiktig hållbar och lönsam utveckling.

Fonden beaktar taxonomins miljömål: 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 miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt 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 miljömål 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

Fonden väljer bort bolag med låg transparens i sin rapportering eller som bryter mot våra exkluderingskriterier. Under året har fonden bland annat fortsatt valt bort Color Group som har låg transparens) avseende sina intäkter från alkohol och casinoverksamhet, SAAB med exponering mot försvarsindustrin och SFL Corporation, en sjötransportör med betydande uppdrag mot oljesektorn.

#### FONDEN HAR VALT IN

Fonden köpte in ett flertal gröna, sociala, och hållbarhetslänkade obligationer under året. Bland dessa var de flesta 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 sin tydliga transparens och koppling till gröna investeringar.

Andra hållbara och hållbarhetslänkade obligationer som fonden investerat i under året är SSAB, Gränges, och Kährs. För dessa obligationer behöver pengarna inte vara kopplade till en specifik investering eller projekt utan är vanligtvis länkade till mätbara hållbarhetsmål vilka bolagen ska uppfylla inom ramen för löptiden för obligationen. Exempel på ett sådant mål är bolaget SSAB's koldioxidutsläpp. Fonden letar aktivt efter denna typ av obligationer som förväntas växa under kommande år.

#### FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

13 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 Samhällsbyggnadsbolaget (SBB), ett fastighetsbolag som genererar utsläpp främst från energianvändning i sina egna fastigheter. Under hösten har SBB antagit nya hållbarhetsmål och en hållbarhetsvision, Vision 2030. Öhman Fonder har via dialog uppmanat Samhällsbyggnadsbolaget att sätta vetenskapligt baserade klimatmål och under hösten skickade bolaget in sina befintliga mål till Scencie based targets initiative som väntas bli godkända inom en snar framtid

#### 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 fonderbolagets 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 2021 uppgår till 56 938 (53 982) tkr.

Rörliga ersättningar 2021 är avsett 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 FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND, org.nr 515601-9498

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 FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-10 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-11 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 FÖRETAGSOBLIGATIONSFONDs 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 8-10.

**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 revisorssed 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 8-10. 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 8-10 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906