

# ÅRSBERÄTTELSE 2021

## Öhman Grön Obligationsfond

**Öhman**

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

## Med rätt värderingar sedan 1906

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

### Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Riskbedömningsmetod	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	5
Finansiella instrument	5
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)

# GRÖN OBLIGATIONSFOND

## Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad och real avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar företrädesvis i gröna företagsobligationer med hög kreditvärdighet, och till viss del gröna företagsobligationer med lägre kreditkvalitet. Då utbudet av gröna företagsobligationer är begränsat kommer fonden även placera i andra gröna obligationer samt andra räntebärande överlåtbara värdepapper och då i första hand obligationer med tydligt syfte att bidra till social och/eller miljömässig hållbar utveckling. Placeringarna görs globalt men med fokus på den nordiska marknaden. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2017-10-12
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Kristofer Klondaris
Ställföreträdare	Arian Kalantari
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-9307

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	0,60%
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. Fondens placeringar är inriktade främst mot svenska och nordiska bolag med företrädesvis god, men även lägre, kreditvärdighet. Ränterisk begränsas av att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid normalt är 1 till 3 år.

Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk

säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar.

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

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

## 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 0,5 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex som sjönk med 0,1 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 689 miljoner till 1 077 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 387 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 riskprofil i flera investerade bolag. Fonden har dessutom gynnats av en kortare kreditduration (den genomsnittliga löptiden för företagsobligationer) som relativt sitt jämförelseindex har bidragit positivt. Även premien för gröna obligationer jämfört med icke-gröna (så kallad greenium), världens största gröna obligationsmarknad, minskade med cirka 2 baspunkter till 4 baspunkter vilket har gynnat fonden under året.

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 på både kredit- och räntedurationen, minskat andel innehav i den lägsta ratingklassen samt ökat andelen bostadsobligationer vilket bidrar till att uppnå god likviditet. säkerställt likviditet genom att anpassa förfallostruktur bland fondens totala innehav. Vidare har fonden varit försiktigt med att låna på längre löptider och har även valt bort mer cyklisk och projektbaserad utlåning. Detta till trots 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.

Per 13 april 2021 bytte fonden ansvarig förvaltare till Kristofer Klondaris.

### 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.

#### MOTPARTSRISK

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

#### HÄVSTÅNG

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

## Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index.

Fonden strävar efter att uppnå högsta möjliga avkastning givet fondens riskprofil och placeringsinstruktioner.

Fonden strävar efter att uppnå sitt mål med en väl genomarbetad investeringsprocess som kan delas upp i makrostrategi, hållbarhetsanalys, kreditanalys, analys av grönt ramverk, och riskkontroll/ uppföljning. Fonden tar aktiva positioner vad gäller ränteduration (inom 1-3 år i ett normalläge), kredituduration, sektorfördelning, bolagsval och värdepappersval vad gäller underliggande valuta.

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv Risk*	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk					

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

## Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmågenhet	Emittent, andel av fondförmågenhet
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>BANKER</b>				
Neder Waterschapsbank 1 25/04/11	5 000 000	5 057	0,47%	0,47%
Santander Consumer Bank S3+60 230512	20 000 000	20 078	1,86%	1,86%
SBAB Bank 0.98 221011	3 000 000	3 018	0,28%	
SBAB Bank S3+75 221011	10 000 000	10 048	0,93%	
SBAB Bank S3+93 240620	7 000 000	7 098	0,66%	
SHB 0.01 271202	1 000 000	10 030	0,93%	
SHB 0.375 230703	1 000 000	10 393	0,97%	
Sparbanken Skåne S3+92 241021	24 000 000	24 256	2,25%	2,25%
		<b>89 978</b>	<b>8,36%</b>	
<b>BOSTADSIINSTITUT</b>				
Landshypotek 0.615 251118	20 000 000	19 969	1,85%	1,85%
SBAB 146	50 000 000	50 034	4,65%	
SBAB Bank 0.75 240328	10 000 000	10 100	0,94%	7,46%
Statshypotek 1590	40 000 000	40 724	3,78%	5,68%
		<b>120 827</b>	<b>11,22%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
European Energy E3+375 250916	1 750 000	18 063	1,68%	1,68%
Fortum Värme Holding 1,75 220518	5 000 000	5 028	0,47%	
Orsted 2.25 241124 C	500 000	5 328	0,49%	0,49%
SCATEC E3+250 250819	1 800 000	18 070	1,68%	1,68%
Stockholm Exergi 0.893 260911	14 000 000	13 681	1,27%	
Stockholm Exergi 1.085 270917	6 000 000	5 853	0,54%	
Stockholm Exergi 1.395 280511	4 000 000	3 932	0,37%	
Vattenfall 2.4 830526 C	22 000 000	21 973	2,04%	2,04%
		<b>91 927</b>	<b>8,54%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Ellevi 1.728 270611	7 000 000	7 050	0,65%	
Ellevi S3+143 270611	14 000 000	14 438	1,34%	2,00%
Scandi Biogas Fuels S3+600 260608	6 250 000	6 344	0,59%	0,59%
Solis EUR3+650 240106	1 100 000	11 580	1,08%	1,08%
Stockholm Exergi Holding S3+50 240917	2 000 000	2 003	0,19%	2,83%
		<b>41 414</b>	<b>3,85%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Atrium Ljungberg 1.62 270429	14 000 000	13 699	1,27%	
Atrium Ljungberg S3+148 240402	6 000 000	6 089	0,57%	
Atrium Ljungberg S3+95 250701	4 000 000	3 986	0,37%	2,21%
Bonava S3+350 240311	12 500 000	12 664	1,18%	1,18%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	8 000 000	7 972	0,74%	0,74%
CA Fastigheter S3+145 240701	8 750 000	8 724	0,81%	0,81%
Catena 1.588 250616	6 000 000	5 862	0,54%	0,54%
Cibus Nordic Real Estate S3+475 230612	6 250 000	6 399	0,59%	0,59%
Corem Prop S3+350 240429	17 500 000	17 906	1,66%	1,66%
Dios Fastigheter S3+160 241118	8 750 000	8 711	0,81%	0,81%
Fabege 1.543 261015	8 000 000	7 891	0,73%	
Fabege S3+142 231003	6 000 000	6 072	0,56%	
Fabege S3+93 260901	2 000 000	1 981	0,18%	
Fabege S3+95 260604	4 000 000	3 974	0,37%	1,85%
Fastighets AB Balder S3+105 241206	6 000 000	6 007	0,56%	
Fastighets AB Balder S3+158 240605	8 000 000	8 126	0,75%	1,31%
Fastighetspartner S3+112 250527	2 000 000	1 998	0,19%	
Fastighetspartner S3+127 260622	16 000 000	15 950	1,48%	
Fastighetspartner S3+285 220530	1 000 000	1 001	0,09%	1,76%
Heimstaden 1.368 250225	18 000 000	18 015	1,67%	1,67%
Humlegården Fast 241007	4 000 000	3 973	0,37%	
Humlegården Fast 250922	8 000 000	7 898	0,73%	1,10%
Ilija Batljan Invest AB S3+325 241215	5 000 000	4 994	0,46%	0,46%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+325 240601	6 250 000	6 273	0,58%	
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+395 230828	10 000 000	10 132	0,94%	1,52%
Klövern S3+325 240416	20 000 000	20 301	1,89%	1,89%
Kungsleden 2.375 220321	6 000 000	6 023	0,56%	0,56%
NCC S3+115 240930	6 000 000	6 000	0,56%	
NCC S3+75 220930	20 000 000	19 987	1,86%	2,41%
Nivika Fastigh S3+450 240906	13 750 000	13 918	1,29%	
Nivika Fastigh S3+550 230924	6 250 000	6 406	0,59%	1,89%
NP3 Fastigheter S3+390 240105	6 250 000	6 328	0,59%	0,59%
Nya Sve. Fastigh 1.028 220907	16 000 000	16 032	1,49%	1,49%
Nyfosa S3+300 240430 C	6 250 000	6 256	0,58%	0,58%
Offentliga hus i Norden S3+315 240412	5 000 000	5 138	0,48%	
Offentliga hus i Norden S3+440 230327	10 000 000	10 313	0,96%	1,43%
PEAB S3+105 240906	8 000 000	7 983	0,74%	0,74%
Platzer Fast S3+135 241101	10 000 000	9 986	0,93%	0,93%
Sagax 1.128 230616	10 000 000	10 027	0,93%	0,93%
SBB NOR S3+115 230906	10 000 000	10 062	0,93%	0,93%

Svenska Handelsfastig S3+160 230925	14 000 000	14 039	1,30%	1,30%
		<b>365 093</b>	<b>33,91%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Aker Horizons N3+325 250815	7 000 000	7 001	0,65%	0,65%
Volvofinans 0.858 251120	2 000 000	1 983	0,18%	0,18%
Volvofinans S3+75 240318	8 000 000	8 076	0,75%	
Volvofinans S3+92 220516	12 000 000	12 032	1,12%	1,87%
		<b>29 092</b>	<b>2,70%</b>	
<b>FORDON</b>				
Scania 0.75 250120	8 000 000	7 942	0,74%	
Scania S3+75 250120	8 000 000	8 060	0,75%	1,49%
Volvo 2.5 271007	900 000	9 980	0,93%	0,93%
		<b>25 982</b>	<b>2,41%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Elekta S3+90 261209	10 000 000	10 014	0,93%	0,93%
		<b>10 014</b>	<b>0,93%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Electrolux 1.103 240327	11 000 000	11 105	1,03%	1,03%
		<b>11 105</b>	<b>1,03%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Stena Metall Finans S3+215 230601	23 000 000	23 096	2,14%	2,14%
		<b>23 096</b>	<b>2,14%</b>	
<b>LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.</b>				
Arla S3+68 260717	14 000 000	13 904	1,29%	1,29%
Lantmännen 1.115 260427	10 000 000	9 824	0,91%	
Lantmännen S3+78 260427	8 000 000	7 960	0,74%	1,65%
		<b>31 688</b>	<b>2,94%</b>	
<b>LIVSMEDELSPROD</b>				
GSFNO N3+340 250625	11 000 000	11 124	1,03%	1,03%
Leroy Seafood N3+100 260917	8 000 000	8 234	0,76%	0,76%
MOWI E3+160 250131	1 300 000	13 639	1,27%	1,27%
		<b>32 998</b>	<b>3,06%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
BEWI E3+315 260903	1 400 000	14 487	1,35%	1,35%
Luossavaara-Kiirunavaara AB S3+65 250310	6 000 000	6 043	0,56%	0,56%
SSAB S3+185 260616	10 000 000	10 179	0,95%	0,95%
Stora Enso 1.875 240220	4 000 000	4 094	0,38%	
Stora Enso 2.375 250429	25 000 000	26 077	2,42%	
Stora Enso S3+220 250429	5 000 000	5 278	0,49%	3,29%
		<b>66 158</b>	<b>6,14%</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>				
Tigo S3+235 240515	14 000 000	14 135	1,31%	1,31%
		<b>14 135</b>	<b>1,31%</b>	
<b>TRANSPORT</b>				
Nobina S3+155 240213	12 000 000	12 109	1,12%	1,12%
		<b>12 109</b>	<b>1,12%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
Bonheur N3+290 260713	5 000 000	5 082	0,47%	0,47%
Skanska S3+82 230524	4 000 000	4 012	0,37%	0,37%
Trelleborg S3+78 270308	6 000 000	5 978	0,56%	0,56%
		<b>15 072</b>	<b>1,40%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>980 689</b>	<b>91,07%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>980 689</b>	<b>91,07%</b>	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<b>RÄNTETERMINER</b>				
5Y STADSHYP MAR2	75	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT Mars 22	110	0	0,00%	
SWEDISH 5YR FUT Mars22	135	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>	
Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>OTC-derivat</b>				
<b>VALUTATERMINER</b>				
EUR/SEK 220317	-11 290 000	-59	-0,01%	
EUR/SEK 220317	400 000	-12	0,00%	0,00%
NOK/SEK 220317	-30 770 000	-740	-0,07%	-0,07%
		<b>-812</b>	<b>-0,08%</b>	
<b>Summa OTC-derivat</b>		<b>-812</b>	<b>-0,08%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>-812</b>	<b>-0,08%</b>	
<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>				
Med positivt marknadsvärde		980 689	91,07%	
Med negativt marknadsvärde		-812	-0,08%	
<b>Summa Finansiella instrument</b>		<b>979 877</b>	<b>91,00%</b>	
Övriga tillgångar och skulder		96 918	9,00%	
Varav likvida medel		89 702	8,33%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 076 795</b>	<b>100,00%</b>	

\*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:30,32% - Min:22,71% - Max:40,73% av fondförmögenheten.

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	980 689	660 739
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	963
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>980 689</b>	<b>661 702</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	4 034	5 286
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>984 723</b>	<b>666 989</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	89 702	25 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 741	2 815
Övriga tillgångar (Not 2)	144	6 029
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 078 309</b>	<b>701 132</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	812	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>812</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	558	360
Övriga skulder (Not 2)	144	12 079
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 514</b>	<b>12 439</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 076 795</b>	<b>688 693</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	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 034	5 286
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 295	-5 621
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-3 575	2 275
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckter	15 138	10 832
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 733	3 714
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	2	-
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>8 127</b>	<b>11 200</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-5 244	-4 161
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-5 147	-4 075
Ersättning till förvaringsinstitut	-68	-61
Ersättning till tillsynsmyndighet	-5	-3
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-80	-48
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-108	-105
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-5 432</b>	<b>-4 313</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2 695</b>	<b>6 887</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	688 693	737 541
Andelsutgivning	456 225	116 334
Andelsinlösen	-69 049	-170 561
Årets resultat	2 695	6 887
Lämnad utdelning	-1 769	-1 508
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 076 795</b>	<b>688 693</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	144	6 016
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-144	-12 079
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	0	-
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-50	-51
Transaktionskostnader	-58	-54

## Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	1 076 795	688 693	737 541	632 495	352 275
Totalavkastning, %	0,5	1,4	2,3	0,0	-0,3
Jämförelseindex, %	-0,1	-	-	-	-
<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	103,88	103,39	101,97	99,70	99,70
Antal utestående andelar	7 373 524	5 595 259	6 109 987	5 196 744	3 533 255
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	100,03	101,19	101,12	99,95	-
Antal utestående andelar	3 107 036	1 088 817	1 132 039	1 144 193	-
Utdelning kr/andel	1,62	1,37	1,11	-	-

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	0,9%
Årsavkastning snitt (5 år)	N/A
Totalrisk snitt fonden (2 år)	3,7%
Totalrisk snitt index (2 år)	N/A
Aktiv risk (2 år)	N/A
Spreadexponering	5,5%
Duration	2,5 år

## Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,62%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,01%
Omsättningshastighet i fonden	0,28 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

## 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 har hållbara investeringar som mål.

#### Fondbolagets kommentar:

Gröna obligationer är obligationer och andra räntebärande finansiella instrument där det lånade kapitalet är öronmärkt för miljö- och klimatpositiva projekt. Fonden investerar även till viss del i sociala obligationer där det lånade kapitalet är öronmärkt för samhällspositiva projekt samt i sustainability obligationer och andra obligationer med klart uttalade hållbarhetsteman.

Innan en investering sker så görs en hållbarhetsanalys på emitentnivå. Om emitenten är förknippad med stora ESG-risker kan en investering utebli. Detta är fallet eftersom fondbolagets vy är att emitentens gröna ramverk ska vara väl förankrat i och i linje med emitentens övergripande hållbarhetsarbete, för att på sikt ha möjlighet att driva omställning på en större skala. Utöver hållbarhetsanalysen som sker på emitentnivå, görs en utvärdering av emitentens gröna ramverk innan en investering sker. Det är viktigt att gröna obligationer bidrar positivt till miljön- och därmed samhället. Fonden investerar inte i gröna obligationer som saknar en second opinion, och förvaltaren gör alltid en egen analys av det gröna ramverket för att säkerställa att de finansierade projekten bidrar positivt till ett eller flera miljömål.

Fondens målsättning är att företrädesvis investera i gröna obligationer där kapitalet är öronmärkt för att finansiera projekt med positiva miljömässiga resultat och andelen gröna obligationer bör vid varje givet tillfälle utgöra minst 50% av fonden.

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 ingår i fondens målsättning.**

- 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:

Fonden beaktar taxonomins miljömål: Begränsning av klimatför-

ändringar och Anpassning till klimatförändringar.

Fondens målsättning är att företrädesvis investera i gröna obligationer där kapitalet är öronmärkt för att finansiera projekt med positiva miljömässiga resultat. De projekt som finansieras med gröna obligationer inkluderar bland annat.

- Förnyelsebar energi
- Energieffektiviseringar
- Minskade miljöfarliga utsläpp i luften
- Hållbart brukande av land och hav
- Hållbara transporter
- Vattenrening och vattenförsörjning

#### Referensvärden

- Inget index har valts som referensvärde.

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

#### Fondbolagets kommentar:

Fondens index har inte hållbara investeringar som mål.

#### 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.

#### Metoder som används för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål.

Fonden väljer in

#### Fondbolagets kommentar:

Förvaltaren analyserar det gröna ramverket kopplat till obligationen och de projekt som finansieras. Det är viktigt att emitentens syfte med den gröna finansieringen bidrar positivt till miljön. Fonden investerar därmed främst i gröna obligationer som har fått en second opinion på dess gröna ramverk, och fondförvaltaren gör alltid en egen analys av det gröna ramverket. Detta för att säkerställa att investeringen uppfyller fondens förväntningar på minskade utsläpp, ökad energieffektivitet, producerad förnybar energi m.m.

Öhman följer årligen upp fondens investeringar via emitenternas impact-rapportering och rapporterar årligen miljöförbättringarna som härrör från den gröna finansieringen.



### 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 50 procent av omsättningen) samt energiproduktion baserad på kol (max 50 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

### ANDEL GRÖNA OBLIGATIONER I FONDEN

Fondens målsättning är att företrädesvis investera i gröna obligationer där kapitalet är öronmärkt för att finansiera projekt med positiva miljömässiga resultat och andelen gröna obligationer ska vid varje givet tillfälle utgöra minst 50 procent av fonden. Definitionen av gröna obligationer enligt fondbestämmelsen är:

Gröna, sociala och hållbarhetsobligationer, där fördelningen i genomsnitt under året varit:

- Gröna obligationer: 84,8 procent
- Sociala obligationer: -
- Hållbarhetsobligationer: 1,7 procent.

Bland övriga innehav som ej inkluderas finns bl.a hållbarhetslänkade obligationer till ett genomsnittligt innehav om 1,5 procent.

Fonden bidrar i olika grad till att uppfylla miljömålen enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852, Kapitel II, Artikel 9.

### Huvudsyfte och till hög grad i de flesta investeringarna:

- Begränsning av klimatförändringar.
- Till viss grad syftar även investeringarna till att träffa någon av:
  - Anpassning till klimatförändringar.
  - Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser.
  - Omställning till en cirkulär ekonomi.
  - Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.
  - Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

### Metoder som använts för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

#### FONDEN HAR VALT BORT

Fonden har under året valt att avstå från investeringar i gröna obligationer som inte uppfyllt fondbolagets krav på hållbarhetsarbete. Ett exempel är Ålandsbanken som bedömdes ha en svag investeringsstrategi och där hänsyn till viktiga hållbarhetsåtgärder inte hade vidtagits. Vidare bedömdes bolaget ha en bristande hållbarhetsrapportering.

#### FONDEN HAR VALT IN

Fonden har valt in gröna, sociala och hållbarhetslänkade obligationer under året. Några exempel på dessa är NP3, Bewi, Nivika Fastigheter, Heimstaden, Scatec och K2A där obligationerna har en tydlig koppling mellan lånet och den gröna investeringen. Gemensamt för dessa fastighetsbolag är att bolagen har ambitiösa gröna investeringar och en hållbarhetsstrategi som går hand i hand med investeringsmålet.

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

Rapport om årsberättelse

**Uttalande**

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget E. Öhman J:or Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden ÖHMAN GRÖN OBLIGATIONSFOND för år 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 GRÖN OBLIGATIONSFONDs 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