

ÅRSBERÄTTELSE 2021

Öhman Investment Grade

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

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

Innehåll

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

Viktig information

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

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

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

INVESTMENT GRADE

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i företagsobligationer, huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag med hög kreditvärdighet. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka företagsobligationer som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid får högst uppgå till 8 år men kommer i normalläget att variera mellan 2-4 år.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-02-01
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Kristofer Klondaris
Ställföreträdare	Arian Kalantari
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-5164

AVGIFTER

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

*Index beräknas av Solactive AG.

Risk/avkastningsprofil

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

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

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

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

Fonden har viss ränterisk för kursvariationer på grund av att den investerar i värdepapper med en genomsnittlig återstående löptid på 2-4 år. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

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

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

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

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.

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 0,05 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex som sjönk med 0,08 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 4 579 miljoner till 5 532 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 966 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 förstagångsemitterter.

Förutsättningar var därför goda för fonden att generera stabil avkastning från löpande kupongavkastning i obligationer. Trots nästintill oförändrade kreditpremier har fonden haft ett generellt positivt bidrag från prisrörelser vilket förklaras av en 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. Fonden förvaltas hållbart och strävar efter att öka den gröna och sociala andelen obligationer i portföljen. I slutet av året uppgick den totala andelen gröna/sociala/hållbarhetslänkade obligationer till cirka 25 procent.

Nuvarande positionering speglar marknadsläget med kreditpremier som under året åter nått låga nivåer, en viss osäkerhet kring tillväxtutsikter givet fortsatta coronamutationer, en tilltagande inflation och förmodade högre räntor. Centralbanker har dock under krisen visat att de står beredda att stötta marknaden genom stödköp och på så sätt bidra med likviditet. Mot slutet av året har fonden intagit en försiktigare hållning och därför dragit ner på både kredit- och räntedurationen samt ökat andelen bostadsobligationer vilket bidrar till att uppnå god likviditet. Vidare har fonden varit försiktigt med att låna på längre löptider och har även valt bort mer cyklisk och projektbaserad utlåning. Sist, men inte minst, har fonden en något högre andel likvida medel än vanligt. Trots detta har fonden genererat en attraktiv avkastning och med god marginal slagit sitt jämförelseindex, även justerat för avgifter.

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

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 15 februari 2022 bytte fonden namn från Öhman Företagsobligation Hållbar till Öhman Investment Grade.

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.

Fonden har under 2021 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

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

MARKNADSRISK

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

RÄNTERISK

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

KREDITRISK

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

LIKVIDITETSRISK

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

KONCENTRATIONSRIK

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

OPERATIV RISK

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

MOTPARTSRISK

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

HÄVSTÅNG

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

Fondens aktivitetsgrad

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

Fondens mål är att 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 samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv Risk*	0,94	0,94	0,23	0,21	0,36
	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk	0,37	0,34	0,33	N/A	N/A

*Fonden startade 2012 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2014. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond vilket leder till avvikelser från index. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden samvarierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmättet stiger kan det bero på en övervikt eller undervikt i fonden i förhållande till jämförelseindex i termer av räntebindningstid eller enskilt värdepapper, det kan också bero på förändringar i marknaden.

Finansiella instrument, tkr

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

Räntebärande värdepapper

BANKER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, and- el av fond- förmogenhet
Bluestep Bank S3+100 261020	50 000 000	51 542	0,93%	
Bluestep Bank S3+65 240408	18 000 000	18 029	0,33%	1,26%
BNP Paribas S3+100 270129	50 000 000	50 664	0,92%	0,92%
BPCE 1.625 220321	35 000 000	35 088	0,63%	0,63%
DNB 1.598 320217 C	115 000 000	113 672	2,05%	
DNB 1.61 280313 C	9 000 000	9 087	0,16%	
DNB S3+235 300528 C	20 000 000	20 958	0,38%	2,60%
Esksilstuna Rekarne S3+140 310318C	14 000 000	13 981	0,25%	0,25%
Jyske Bank 1.375 230907	17 000 000	17 220	0,31%	
Jyske Bank S3+105 230907	36 000 000	36 409	0,66%	0,97%
Jyske Bank S3+125 310324 C	90 000 000	89 816	1,62%	
Landsbygghypotek S3+100 310303	68 000 000	68 004	1,23%	1,23%
Länsförsäkringar Bank 0.75 240913	37 000 000	36 912	0,67%	
Länsförsäkringar Bank S3+120 230301 C	13 000 000	13 075	0,24%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	36 000 000	36 603	0,66%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P	52 000 000	53 998	0,98%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	30 000 000	30 214	0,55%	
Länsförsäkringar Hypotek 1.245 310225 C	46 000 000	45 383	0,82%	3,91%
Nordax Bank S3+117 241217	24 000 000	23 927	0,43%	0,43%
Nordea Bank 1.385 310818 C	100 000 000	98 871	1,79%	1,79%
Nykredit Bank S3+100 260127	50 000 000	50 673	0,92%	
Nykredit Bank S3+125 310331	82 000 000	82 294	1,49%	
Nykredit Realkredit S3+90 220602	50 000 000	50 292	0,91%	3,31%
Pohjola Bank S3+230 300603	67 000 000	69 615	1,26%	1,26%
Santander Consumer Bank S3+60 230512	40 000 000	40 156	0,73%	0,73%
SBAB Bank 2.268 300603 C	40 000 000	41 069	0,74%	
SBAB Bank S3+210 300603 C	17 000 000	17 666	0,32%	
SBAB Bank S3+75 260921	20 000 000	20 156	0,36%	
SBAB Bank S3+93 240620	75 000 000	76 045	1,37%	
Spar Nord Bank S3+105 231205	38 000 000	38 228	0,69%	
Spar Nord Bank S3+250 271018 C	35 000 000	35 373	0,64%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	40 000 000	40 023	0,72%	2,05%
Sparbanken Skåne S3+92 241021	52 000 000	52 555	0,95%	0,95%
Swedbank S+75 250826 C	20 000 000	20 244	0,37%	
Swedbank S+75 260824	30 000 000	30 226	0,55%	0,91%
		1 528 066	27,62%	

BOSTADSIINSTITUT

SBAB 146	10 000 000	10 007	0,18%	
SBAB 147	5 000 000	5 295	0,10%	
SBAB Bank 0.75 240328	10 000 000	10 100	0,18%	3,26%
SEBO 581	14 000 000	13 827	0,25%	0,25%
Statshypotek 1594	22 000 000	23 471	0,42%	0,42%
		62 700	1,13%	

DETALJHANDEL

Indutrade S3+93 261112	80 000 000	79 959	1,45%	1,45%
		79 959	1,45%	

ELKRAFT, VATTEN

Fortum Värme Holding 1.75 250224	45 000 000	46 071	0,83%	
Kraftringen Energi S3+55 260923	26 000 000	25 949	0,47%	0,47%
Stockholm Exergi 0.893 260911	50 000 000	48 861	0,88%	
Stockholm Exergi 1.085 270917	14 000 000	13 657	0,25%	
Stockholm Exergi 1.395 280511	6 000 000	5 898	0,11%	2,07%
Teollisuusden 2.375 240215	38 000 000	38 742	0,70%	
Teollisuusden S3+178 240215	20 000 000	20 276	0,37%	1,07%
Vattenfall 2.4 830526 C	50 000 000	49 938	0,90%	0,90%
		249 390	4,51%	

ENERGI

Ellevi 1.728 270611	20 000 000	20 142	0,36%	
Ellevi 2,24 240228	60 000 000	61 847	1,12%	
Ellevi S3+150 231209	41 000 000	41 858	0,76%	2,24%
		123 847	2,24%	

FASTIGHETER

Akelius Fastigheter S3+130 231003	10 000 000	10 132	0,18%	
Akelius Res 1.25 241112	17 000 000	17 033	0,31%	
Akelius Res 1.875 231003	60 000 000	61 118	1,10%	1,60%
Atrium Ljungberg 1.62 270429	40 000 000	39 140	0,71%	
Atrium Ljungberg S3+105 231026	13 000 000	13 077	0,24%	
Atrium Ljungberg S3+112 270906	30 000 000	29 690	0,54%	1,48%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	42 000 000	41 856	0,76%	0,76%
CA Fastigheter S3+145 240701	36 250 000	36 144	0,65%	0,65%
Castellum 1.65 230517	34 000 000	34 374	0,62%	
Castellum 1.805 250819	84 000 000	84 729	1,53%	
Castellum Fastigheter S3+113 230828	40 000 000	40 258	0,73%	2,88%
Catena 1.588 250616	38 000 000	37 124	0,67%	0,67%
Fabege 1.5 230830	6 000 000	6 056	0,11%	

Fabege 1.543 261015	44 000 000	43 401	0,78%	
Fabege S3+93 260901	8 000 000	7 925	0,14%	
Fabege S3+95 260604	32 000 000	31 791	0,57%	1,61%
Fastighets AB Balder S3+125 270413	70 000 000	69 728	1,26%	
Fastighets AB Balder S3+158 240605	44 000 000	44 693	0,81%	2,07%
Fastighets AB Stenvalvet 1.75 230616	34 000 000	34 442	0,62%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+100 261020	18 000 000	17 859	0,32%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+165 230616	30 000 000	30 430	0,55%	1,17%
Fastighets AB Stenvalvet S3+82 231101	38 000 000	38 052	0,69%	1,01%
Fastighetspartner S3+112 250527	12 000 000	11 990	0,22%	
Fastighetspartner S3+127 260622	32 000 000	31 900	0,58%	
Fastighetspartner S3+128 270825	4 000 000	3 948	0,07%	0,86%
Heba Fastighets 0.965 260302	30 000 000	29 590	0,53%	0,53%
Heimstaden 0.933 231123	90 000 000	89 894	1,63%	
Heimstaden 1.368 250225	44 000 000	44 036	0,80%	2,42%
Humlegården Fast 241007	36 000 000	35 755	0,65%	
Humlegården Fast 250922	18 000 000	17 771	0,32%	0,97%
Ilija Batljan Invest AB S3+325 241215	28 750 000	28 714	0,52%	0,52%
Intea Fastigheter S3+155 250901	40 000 000	40 835	0,74%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	26 000 000	25 731	0,47%	1,20%
Kungsleden 1.51 241206	10 000 000	10 003	0,18%	
Kungsleden S3+120 241206	8 000 000	8 037	0,15%	
Kungsleden S3+150 270115	44 000 000	44 354	0,80%	
Kungsleden S3+180 230307	60 000 000	60 793	1,10%	2,23%
Nya Sve. Fastigh 1.028 220907	14 000 000	14 028	0,25%	0,25%
Rodamco 0.875 220620	55 000 000	54 970	0,99%	0,99%
Sagax 1.128 230616	29 000 000	29 077	0,53%	
Sagax S3+90 230616	17 000 000	17 030	0,31%	0,83%
Samhällsbyggarna 1.072 230511	50 000 000	50 107	0,91%	
SBB NOR S3+115 230906	15 000 000	15 093	0,27%	1,18%
Svenska Handelsfastig S3+160 230925	24 000 000	24 066	0,44%	0,44%
		1 456 772	26,34%	

FINANSFÖRETAG

Industrivärden 0.5 260223	102 000 000	99 176	1,79%	1,79%
Volvofinans 0.858 251120	8 000 000	7 933	0,14%	
Volvofinans S3+145 230411	26 000 000	26 310	0,48%	
Volvofinans S3+75 240318	18 000 000	18 170	0,33%	0,80%
		151 589	2,74%	

FORDON

BMW S3+65 230619	72 000 000	72 408	1,31%	1,31%
Scania 0.75 250120	42 000 000	41 697	0,75%	
Scania S3+43 240902	20 000 000	19 984	0,36%	
Scania S3+60 230127	30 000 000	30 102	0,54%	
Scania S3+65 220822	32 000 000	32 091	0,58%	2,24%
Volvo Treasury 1.5 231213	90 000 000	91 607	1,66%	
Volvo Treasury 2.26 230403	20 000 000	20 483	0,37%	
Volvo Treasury 2.313 240506	25 000 000	25 949	0,47%	2,64%
		334 320	6,04%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

IF P&C Insurance S3+130 510617 C	80 000 000	80 003	1,45%	1,45%
IF P&C Insurance S3+275 230322 PERP C	15 000 000	15 038	0,27%	0,27%
RSA Insurance S3+525 Perp C	55 000 000	55 413	1,00%	1,00%
Storebrand N3+240 490916 C	38 000 000	38 841	0,70%	
Storebrand S3+200 471121 C	35 000 000	35 278	0,64%	
Storebrand S3+240 Perp C	82 000 000	81 497	1,47%	2,81%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	68 000 000	67 840	1,23%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	80 000 000	79 700	1,44%	
Tryg Forsikring S3+250 231026 Perp C	62 000 000	62 708	1,13%	3,80%
		516 316	9,33%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

Svenska Cellulosa AB 0.75 250923	26 000 000	25 609	0,46%	
Svenska Cellulosa AB 1.125 270923	32 000 000	31 240	0,56%	1,03%
		56 849	1,03%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Husqvarna S3+77 241204	28 000 000	28 216	0,51%	
		28 216	0,51%	

HÄLSOVÅRD

Elekta S3+90 261209	26 000 000	26 036	0,47%	0,47%
		26 036	0,47%	

KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux 1.103 240327	36 000 000	36 344	0,66%	
Electrolux 1.125 230327	18 000 000	18 162	0,33%	
Electrolux S3+185 230406	20 000 000	20 407	0,37%	
Electrolux S3+75 230327	12 000 000	12 073	0,22%	1,57%
Husqvarna 1.375 230214	22 000 000	22 222	0,40%	0,91%
		109 208	1,97%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJIN.

Lantmännen 1.115 260427	24 000 000	23 577	0,43%	0,43%
		23 577	0,43%	

RÅVAROR & MATERIAL

Holmen 0.765 250828	58 000 000	57 343	1,04%	
Holmen S3+55 261117	22 000 000	21 927	0,40%	1,43%
Norsk Hydro 1 221107	43 000 000	43 089	0,78%	0,78%
Stora Enso 1.875 240220	35 000 000	35 825	0,65%	
Stora Enso 2.375 250429	8 000 000	8 345	0,15%	0,80%
Yara 1.1 221213	34 000 000	34 132	0,62%	0,62%
		200 661	3,63%	

TELEKOMOPERATÖRER

Telia S3+290 771004 C	25 000 000	25 396	0,46%	
TeliaS 3.25 771004 C	5 000 000	5 100	0,09%	0,55%
		30 496	0,55%	

TRANSPORT

Nobina S3+155 240213	52 000 000	52 474	0,95%	0,95%
		52 474	0,95%	

VERKSTAD

Epiroc 0.939 260518	40 000 000	39 689	0,72%	0,72%
SKF 1.125 240610	44 000 000	44 332	0,80%	0,80%
		84 021	1,52%	

Summa Räntebärande värdepapper 5 114 498 92,46%

Summa Överlåtbara värdepapper 5 114 498 92,46%

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

Standardiserade Derivat

RÄNTETERMINER

ZY STADSHYP MAR2	315	0	0,00%	
SY STADSHYP MAR2	400	0	0,00%	
SWEDISH ZY GOVT Mars22	490	0	0,00%	
SWEDISH SYR FUT Mars22	600	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

Summa Standardiserade Derivat 0 0,00%

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES 0 0,00%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	5 114 498	92,46%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	5 114 498	92,46%

Övriga tillgångar och skulder	417 053	7,54%
Varav likvida medel	375 379	6,79%
Fondförmögenhet	5 531 551	100,00%

*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:35,63% - Min:28,01% - Max:47,58% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	5 114 498	4 294 991
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 114 498	4 294 991
Placering på konto hos kreditinstitut	25 495	29 123
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 139 993	4 324 114
Bankmedel och övriga likvida medel	375 379	238 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 054	18 959
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	5 534 426	4 581 214
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 798	2 198
Övriga skulder (Not 2)	77	-
SUMMA SKULDER	2 875	2 198
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	5 531 551	4 579 016

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	25 495	29 123
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-21 207	-8 475
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-16 962	14 763
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	67 832	62 231
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	9	0
SUMMA INTÄKTER	29 672	68 520
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-29 647	-26 256
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-29 186	-25 804
Ersättning till förvaringsinstitut	-405	-408
Ersättning till tillsynsmyndighet	-31	-22
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-468	-357
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-463	-477
SUMMA KOSTNADER	-30 578	-27 090
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	-906	41 430

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	4 579 016	4 774 052
Andelsutgivning	1 947 595	1 773 521
Andelsinlösen	-981 567	-2 003 397
Årets resultat	-906	41 430
Lämnad utdelning	-12 586	-6 590
SUMMA Fondförmögenhet	5 531 551	4 579 016
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-77	-
NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER		
Premieintäkt vp-lån	-	-
NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER		
Arvodessbatter	2	-
NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER		
Analyskostnader	-122	-135
Transaktionskostnader	-341	-341

Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	5 531 551	4 579 016	4 774 052	4 858 191	3 283 931
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	0,0	1,5	1,8	0,0	1,1
Jämförelseindex, %	-0,1	2,4	1,4	-0,1	1,2
Andelsvärde, kr	121,18	121,12	119,38	117,27	117,31
Antal utestående andelar	36 650 621	32 847 968	35 205 173	36 422 246	23 146 771
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	0,1	1,5	1,8	0,0	1,1
Jämförelseindex, %	-0,1	2,4	1,4	-0,1	1,2
Andelsvärde, kr	100,46	101,84	101,60	100,91	102,25
Antal utestående andelar	9 315 052	5 897 953	5 623 903	5 818 331	5 560 931
Utdelning kr/andel	1,48	1,26	1,19	1,46	1,73
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	0,2	-	-	-	-
Jämförelseindex, %	-0,3	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	100,24	-	-	-	-
Antal utestående andelar	1 539 559	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	1 889 937	1 599 116	1 722 866	1 580 686	1 262 138
Totalavkastning, %	2,2	-0,6	6,0	2,2	5,4
Jämförelseindex, %	3,0	0,5	6,2	2,9	5,3
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	116,09	113,59	114,29	107,78	105,44
Antal utestående andelar	14 514 349	11 829 709	13 073 808	13 832 639	11 969 598
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	102,92	103,12	106,90	104,24	-
Antal utestående andelar	1 992 469	2 476 718	2 138 531	860 516	-
Utdelning kr/andel	2,47	3,16	3,50	3,51	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	Hela fonden	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)		0,8%	N/A
Årsavkastning snitt (5 år)		0,9%	N/A
Totalrisk snitt fonden (2 år)		2,8%	N/A
Totalrisk snitt index (2 år)		2,1%	N/A
Aktiv risk (2 år)		0,9%	N/A
Spreadexponering		4,9%	
Duration		2,5 år	

Kostnader 1 jan - 31 dec	Hela fonden	A+B	C
Årlig avgift		0,61%	0,31%
Transaktionskostnader, del av omsättning		0,01%	
Omsättningshastighet i fonden		0,41 ggr/år	
Del av omsättningen som handlas med närstående institut		-	
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget		-	
Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr		61 kr	N/A

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 samhälleliga värden på lång sikt.

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

fokusera på ett begränsat antal kriterier som faktiskt kan komma att påverka det enskilda bolagets finansiella utveckling, s.k. materiella kriterier. Dessa 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-taxonomi. 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

Aktiviteter som gjorts för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

FONDEN HAR VALT BORT

Under 2021 har fonden avstått från att investera i Danske Bank då bolaget fram till slutet av året fanns med på Öhman Fonders exkluderingslista till följd av omfattande penningtvätt.

FONDEN HAR VALT IN

Fonden köpte in flera gröna obligationer under året där Fabège, Vattenfall, Fastpartner och Lantmännen var några av bolagen. Gemensamt för dessa fastighetsbolag är att obligationerna har en tydlig ESG* stämpel där pengarna går att spåra till specifika projekt och initiativ. På så sätt syns en tydlig koppling mellan lån och grön investering. Fonden söker aktivt denna typ av investeringar, dels för att dessa obligationer visat sig ha en bättre likviditet på andrahandsmarknaden och dels för dess tydliga transparens och koppling till gröna investeringar.

Fonden har även investerat i en hållbarhetslänkade obligation utgiven av Elekta. För dessa obligationer behöver pengarna inte vara kopplade till en specifik investering eller projekt utan är ofta länkade till mätbara hållbarhetsmål som bolaget ska uppfylla inom ramen för löptiden på obligationen. Fonden letar även 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.

Öhman Fonder är sedan 2018 delansvariga för dialogen med Volvo AB genom det internationella investerarinitiativet Climate Action 100+, som agerar för att säkerställa att bolag med stora CO2-utsläpp vidtar nödvändiga åtgärder för att begränsa klimatförändringarna. Under 2021 har vi haft flera möten med Volvo AB för att diskutera deras klimatstrategi och för att uppmuntra dem att tydligt redovisa vilka hållbarhetsmål de har. I början av 2021 publicerade Volvo nya klimatmål som är vetenskapligt baserade, vilket innebär att utsläppsmålen går i linje med vad som krävs för att vi ska klara målsättningarna i Parisavtalet, en mycket positiv framgång för dialogen. Volvos långsiktiga mål är nu att uppnå nettonollutsläpp senast år 2050. Nettonollutsläpp innebär så låga utsläpp som möjligt och de utsläpp som inte går att minimera kompenseras genom upptag av kol i till exempel skog.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela 2021.

*ESG är en vanlig förkortning för hållbara investeringar. Begreppet står för Environmental, Social & Governance och innebär att investeraren tar särskild hänsyn till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning.

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 anmärkningar.

Resultatkriterier

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

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

Ersättningar

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

Rörliga ersättningar 2021 är 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 INVESTMENT GRADE, org.nr 515602-5164

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

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

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god 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 9-11. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-11 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

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

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

Styrelse

Ordförande:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:

Mats Andersson

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

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

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

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

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906