

# ÅRSBERÄTTELSE 2021

## Lärarymd 59+

**Öhman**

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

## Med rätt värderingar sedan 1906

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

### Innehåll

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

### Viktig information

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

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

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

## LÄRARFOND 59+

### Placeringsinriktning

Fonden är en blandfond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden investerar huvudsakligen i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

### Fondfakta

Fondens startdatum	1999-04-08
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Erik Nilsson
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	35% OMRX Money Market 35% OMRX Total Bond 20% SIX Portfolio Return index 10% MSCI AC World Total Return Net USD*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	981175
Organisationsnummer	515601-9621

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	0,55%
Intrådesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

\* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

### 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. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Fonden tillhör riskkategori 3, vilket betyder måttlig 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 blandfond som huvudsakligen investerar i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande

värdepapper och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk, ränterisk och kreditrisk.

Placeringar i exponering med ränterisker har ofta lägre marknadsrisk. 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 författningssamling (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

#### GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondens andelsvärde per 2021-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2021-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2021-12-31. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2021-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 10,5 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex steg med 9,5 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 816 miljoner till 1 021 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 113 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

2021 präglades som väntat av ekonomisk återhämtning där de storskaliga vaccinationsprogrammen var nyckeln till en återgång till det normala. Aktiemarknaderna hade en stark inledning på året och i synnerhet svenska aktier som gynnades av de starka cykliska vindarna. Under våren kom aktieuppgången av sig när den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan började nå kritiska nivåer för att kunna försvara de höga aktievärderingarna. Den snabba återöppningen av ekonomin, ledde till flaskhalsar inom tillverkningsindustrin, höga fraktpriser samt höga energipriser. Dessa faktorer har haft stort genomslag på inflationen som överraskade kraftigt på uppsidan under hösten och i USA har inflationen närmast sig 7 procent. Sysselsättningen har återhämtat sig i USA och arbetslösheten börjar närma sig nivåerna före pandemin samtidigt som efterfrågan på arbetskraft har nått rekordnivåer. Lönerna stiger i hög takt vilket sammantaget har gjort att Federal Reserve har börjat rikta mer fokus på inflation i stället för full sysselsättning.

Kina har haft ett tufft år, där vikande konjunkturcykel och stramare regleringar för fastighetssektorn och teknikbolagsektorn lett till kraftiga fall. Företagsobligationer har över lag gynnats under perioden med låg konkursrisk och fortsatt stöd i form av obligationsköp från de stora centralbankerna.

Fonden har avkastat positivt drivet av den starka aktiemarknaden under året. Fonden har även överavkastat mot sitt jämförelseindex före avgifter. Den aktiva allokeringen mellan tillgångslagen samt aktieurvalet i den svenska aktieförvaltningen bidrog starkast till den relativa avkastningen. Aktieurvalet i den globala aktieförvaltningen bidrog samt allokeringen till tillväxtmarknader bidrog negativt till den relativa avkastningen.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

### HÄNDELSER EFTER BALANS DAGEN

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 men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2021.

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:

#### AKTIEMARKNADSRISK

Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

#### VALUTARISK

Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

#### 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 placeringssinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringssinriktning.

#### 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 placeringssinriktning 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.

#### ALLOKERING

Till följd av fondens möjligheter att i viss utsträckning förändra allokeringen mellan aktie och ränteplaceringar kan både risken och möjligheterna till avkastning öka och minska i förhållande till vad indikatorn fångat upp historiskt.

## Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är viktat och består av 10 procent MSCI AC World Total Return Net USD / 20 procent SIX Portfolio Return Index / 35 procent OMRX Money Market / 35 procent OMRX Total Bond och är enligt fondbolaget relevant då detta viktade index bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fondens mål är att överträffa sitt viktade jämförelseindex.

Fondbolaget strävar efter att uppnå detta mål med väl genomarbetade investeringsprocesser som mynnar ut i aktivt val av och fördelning mellan tillgångslag, region, valuta, löptid, kreditrisk, sektor, värdepapper samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv Risk*	1,00	0,84	0,75	0,73	1,01
	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk	1,16	0,72	0,52	0,49	0,67

\*Fonden är en blandfond med aktiva delportföljer vilket bidrar till avvikelser från index. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden samvarierar och hur portföljens allokering ser ut. När aktivitetsmättet rör på sig kan det antingen bero på marknadsförändringar eller på en över- eller undervikt i fonden i förhållande till sitt viktade jämförelseindex i ett tillgångslag eller i ett enskilt värdepapper. De årliga variationerna förklaras till största del av marknadsförutsättningar de enskilda åren, samvariation mellan delportföljerna i fonden, tillämpning av hållbarhetskriterier samt variationer i fondens aktiva risktagande till följd av fondens vid var tid gällande marknadssyn.

## Finansiella instrument, tkr

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

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondfö- rmögenhet	Emittent, and- del av fond- förmögenhet
<b>Aktier</b>				
<b>BANKER</b>				
ICICI Bank ADR	6 949	1 245	0,12%	0,12%
Intesa Sanpaolo	49 934	1 169	0,11%	0,11%
Nordea Bank	42 689	4 717	0,46%	
SEB A	40 173	5 056	0,50%	
Signature Bank	405	1 186	0,12%	0,12%
SVB Financial	208	1 277	0,13%	0,13%
		<b>14 650</b>	<b>1,44%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Alibaba Group Holding HK	7 600	1 049	0,10%	0,10%
Amazon.com	88	2 657	0,26%	0,26%
Hennes & Mauritz B	21 586	3 844	0,38%	0,38%
Lowes Companies	652	1 526	0,15%	0,15%
		<b>9 076</b>	<b>0,89%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
Iberdrola	14 131	1 515	0,15%	0,15%
		<b>1 515</b>	<b>0,15%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Orsted A/S	1 020	1 179	0,12%	0,12%
Vestas Wind Systems	3 451	955	0,09%	0,09%
		<b>2 135</b>	<b>0,21%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Castellum A	13 540	3 301	0,32%	0,32%
Fabege	13 142	1 992	0,20%	0,20%
Fastighets Balder B	8 618	5 617	0,55%	
Prologis	1 247	1 901	0,19%	0,19%
Sagax B	7 203	2 197	0,22%	0,22%
Tricon Residential Inc	7 000	971	0,10%	0,10%
Wallenstam B	6 543	1 099	0,11%	0,11%
Wihlborgs Fastigheter	14 884	3 057	0,30%	0,30%
		<b>20 135</b>	<b>1,97%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
EQT	17 945	8 847	0,87%	0,87%
Industrivärden C	32 388	9 201	0,90%	
JPMorgan Chase & Co	1 400	2 007	0,20%	0,20%
KB Financial Group	2 575	1 079	0,11%	0,11%
Kinnevik B	5 101	1 646	0,16%	0,16%
Lundbergföretagen B	8 908	4 525	0,44%	0,44%
Morgan Stanley	1 510	1 342	0,13%	0,13%
Nordnet	46 668	8 102	0,79%	0,79%
Visa A	900	1 766	0,17%	0,17%
		<b>38 515</b>	<b>3,77%</b>	
<b>FORDON</b>				
Autoliv SDB	1 399	1 315	0,13%	0,13%
Daimler	2 006	1 396	0,14%	0,14%
Veoneer	39 789	12 772	1,25%	1,25%
Volvo Car	20 371	1 569	0,15%	0,15%
		<b>17 052</b>	<b>1,67%</b>	
<b>FÖRSÄKRINGSBOLAG</b>				
Allianz	578	1 236	0,12%	0,12%
Prudential	6 722	1 051	0,10%	0,10%
Zurich Insurance Group	358	1 424	0,14%	0,14%
		<b>3 711</b>	<b>0,36%</b>	
<b>HALVLEDARE</b>				
Cirrus Logic	700	583	0,06%	0,06%
Nvidia	900	2 397	0,23%	0,23%
		<b>2 980</b>	<b>0,29%</b>	
<b>HUSHÅLLSPRODUKTER</b>				
Colgate-Palmolive	1 948	1 505	0,15%	0,15%
LG Household & Healthcare	92	769	0,08%	0,08%
		<b>2 274</b>	<b>0,22%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Apple	2 292	3 685	0,36%	0,36%
AutoStore Holdings	14 996	536	0,05%	0,05%
BlackRock	168	1 393	0,14%	0,14%
Ciena Corp	2 039	1 421	0,14%	0,14%
Ericsson B	38 824	3 874	0,38%	0,38%
Keyence	331	1 881	0,18%	0,18%
Sensata Technologies	2 742	1 531	0,15%	0,15%
Tobii	25 376	932	0,09%	0,09%
Tobii Dynavox	25 376	817	0,08%	0,08%
		<b>16 070</b>	<b>1,57%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Arjo B	14 079	1 560	0,15%	0,15%
Dexcom	220	1 070	0,10%	0,10%
Encompass Health Corp	2 000	1 182	0,12%	0,12%
Getinge B	3 994	1 578	0,15%	0,15%
Hologic	1 693	1 174	0,11%	0,11%
Lifco B	31 244	8 458	0,83%	0,83%
Penumbra	250	650	0,06%	0,06%
Sectra B	7 071	1 416	0,14%	0,14%
Thermo Fisher Scientific	300	1 812	0,18%	0,18%
		<b>18 899</b>	<b>1,85%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				

Deckers Outdoor	160	531	0,05%	0,05%
Husqvarna B	11 262	1 631	0,16%	0,16%
Samsonite International	42 900	789	0,08%	0,08%
Samsung Electronics	2 742	1 635	0,16%	0,16%
Samsung SDI	271	1 352	0,13%	0,13%
Sony	2 070	2 356	0,23%	0,23%
Tempur Sealy International	2 600	1 107	0,11%	0,11%
		<b>9 401</b>	<b>0,92%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Addnode B	4 733	2 030	0,20%	0,20%
Addtech B	26 040	5 625	0,55%	0,55%
		<b>7 655</b>	<b>0,75%</b>	
<b>LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.</b>				
Kroger	3 700	1 516	0,15%	0,15%
Mondelez International	2 945	1 768	0,17%	0,17%
		<b>3 284</b>	<b>0,32%</b>	
<b>LIVSMEDELSPROD</b>				
Bakkafrost	1 338	802	0,08%	0,08%
Nestle	1 520	1 925	0,19%	0,19%
		<b>2 727</b>	<b>0,27%</b>	
<b>LÅKEMEDEL</b>				
AstraZeneca	7 945	8 444	0,83%	0,83%
Calliditas Therapeutics AB	10 765	1 214	0,12%	0,12%
Daiichi Sankyo	5 500	1 265	0,12%	0,12%
Dechra Pharmaceuticals	1 830	1 195	0,12%	0,12%
Merck	2 352	1 632	0,16%	0,16%
Novo-Nordisk B	1 144	1 164	0,11%	0,11%
Sanofi	1 889	1 723	0,17%	0,17%
Sedana Medical	13 068	1 281	0,13%	0,13%
Syneos Health	1 550	1 441	0,14%	0,14%
		<b>19 359</b>	<b>1,90%</b>	
<b>MEDIA</b>				
Embracer Group	31 465	3 037	0,30%	0,30%
Netflix	180	982	0,10%	0,10%
Nordic Entertainment Group B	8 566	4 019	0,39%	0,39%
S&P Global	325	1 389	0,14%	0,14%
S4 Capital	12 646	983	0,10%	0,10%
		<b>10 409</b>	<b>1,02%</b>	
<b>MJUKVARA &amp; TJÄNSTER</b>				
Adobe Inc	279	1 432	0,14%	0,14%
Akamai Technologies	1 300	1 378	0,13%	0,13%
Alphabet A	183	4 800	0,47%	0,47%
Cint Group	26 553	3 833	0,38%	0,38%
Equinix	60	459	0,05%	0,05%
Fiserv	1 356	1 274	0,12%	0,12%
Fortnox	4 819	2 819	0,28%	0,28%
Microsoft	1 792	5 457	0,53%	0,53%
Nintendo	255	1 076	0,11%	0,11%
Palo Alto Networks	120	605	0,06%	0,06%
Sinch	22 444	2 583	0,25%	0,25%
SK Hynix	1 512	1 509	0,15%	0,15%
Softwareone Holding	2 519	495	0,05%	0,05%
Varonis Systems	1 200	530	0,05%	0,05%
Vitec Software Group	2 201	1 226	0,12%	0,12%
		<b>29 475</b>	<b>2,89%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
Antofagasta	6 717	1 103	0,11%	0,11%
Beijer Ref B	44 292	8 765	0,86%	0,86%
Essity AB B	12 959	3 828	0,38%	0,38%
Holmen B	4 221	1 835	0,18%	0,18%
Nine Dragons Paper	89 000	865	0,08%	0,08%
Renewcell	10 158	2 231	0,22%	0,22%
Rio Tinto	2 138	1 283	0,13%	0,13%
Salmones Camanchaca	7 925	284	0,03%	0,03%
W-Scope	3 500	220	0,02%	0,02%
		<b>20 413</b>	<b>2,00%</b>	
<b>SERVICE</b>				
Ashtead Group	1 654	1 205	0,12%	0,12%
Sweco B	6 771	1 152	0,11%	0,11%
		<b>2 358</b>	<b>0,23%</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>				
Millicom Intl Cellular SDR	2 363	608	0,06%	0,06%
Telenor	3 501	498	0,05%	0,05%
Telia Company	30 238	1 071	0,10%	0,10%
Verizon	3 673	1 728	0,17%	0,17%
		<b>3 905</b>	<b>0,38%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
ABB Ltd (SEK)	6 961	2 404	0,24%	0,24%
Aifen	1 232	1 119	0,11%	0,11%
Assa Abloy B	24 511	6 770	0,66%	0,66%
Atkore International Group	1 400	1 409	0,14%	0,14%
Atlas Copco A	1 931	1 208	0,12%	
Atlas Copco B	24 000	12 773	1,25%	1,37%
Cary Group Holding	34 128	3 659	0,36%	0,36%
Concentric	4 983	1 400	0,14%	0,14%
Ctek	14 170	2 864	0,28%	0,28%
Epiroc A	9 695	2 222	0,22%	0,22%
Hexagon B	77 551	11 140	1,09%	1,09%
Indutrade A	20 149	5 585	0,55%	0,55%
Latour B	22 312	8 226	0,81%	0,81%
Lindab International A	7 358	2 365	0,23%	0,23%

Nibe Industrier B	64 528	8 824	0,86%	0,86%
Systemair	22 989	2 343	0,23%	0,23%
Thule Group	2 774	1 520	0,15%	0,15%
Trane Technologies	881	1 611	0,16%	0,16%
W W Grainger	327	1 534	0,15%	0,15%
Volvo B	25 341	5 313	0,52%	0,52%
		<b>84 291</b>	<b>8,26%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>340 289</b>	<b>33,34%</b>	

## Räntebärande värdepapper

## BANKER

Nykredit Bank S3+100 240129	10 000 000	10 111	0,99%	0,99%
SBAB Bank S3+100 220204	7 000 000	7 005	0,69%	
Swedbank 1 231220	5 000 000	5 087	0,50%	0,50%
		<b>22 203</b>	<b>2,18%</b>	

## BOSTADSIINSTITUT

Länsförsäkringar Hypotek 1.5				
260916	3 500 000	3 627	0,36%	
Länsförsäkringar Hypotek 515	80 000 000	81 335	7,97%	
Länsförsäkringar Hypotek 518	17 000 000	17 451	1,71%	10,03%
Nordea Hypotek 5531	2 000 000	2 006	0,20%	
Nordea Hypotek 5534	6 000 000	6 115	0,60%	
Nordea Hypotek 5535	18 000 000	18 319	1,79%	2,59%
Nordea Hypotek 5536	2 000 000	1 981	0,19%	0,66%
SBAB 143	96 000 000	96 579	9,46%	
SBAB 145	10 000 000	10 188	1,00%	
SBAB 146	20 000 000	20 014	1,96%	
SBAB 147	20 000 000	21 180	2,07%	
SBAB 148	2 000 000	1 938	0,19%	
SBAB Bank 0.75 240328	3 000 000	3 030	0,30%	15,67%
SEBO 576	16 000 000	16 276	1,59%	
SEBO 579	18 000 000	18 346	1,80%	
SEBO 580	20 000 000	20 351	1,99%	
SEBO 584	4 000 000	3 980	0,39%	6,27%
SHB S3+111 220203	22 000 000	22 019	2,16%	
Statshypotek 1588	22 000 000	22 634	2,22%	
Statshypotek 1590	14 000 000	14 253	1,40%	
Statshypotek 1591	26 000 000	25 825	2,53%	
Statshypotek 1592	4 000 000	4 044	0,40%	
Statshypotek 1594	10 000 000	10 669	1,05%	9,74%
		<b>442 162</b>	<b>43,32%</b>	

## FASTIGHETER

Fastighets AB Balder S3+52				
220128	10 000 000	10 001	0,98%	1,53%
Humlegården Fast S3+135 220622	4 000 000	4 017	0,39%	0,39%
Kungsleden S3+180 230307	10 000 000	10 132	0,99%	0,99%
Rikshem S3+43 200120	10 000 000	10 007	0,98%	0,98%
		<b>34 158</b>	<b>3,35%</b>	

## FINANSFÖRETAG

Industrivärden S3+48 220228	4 000 000	4 002	0,39%	1,29%
Volvofinans S3+175 221020	10 000 000	10 125	0,99%	0,99%
		<b>14 126</b>	<b>1,38%</b>	

## FORDON

Scania S3+65 220822	10 000 000	10 028	0,98%	0,98%
		<b>10 028</b>	<b>0,98%</b>	

## SVENSKA STATEN

Kommuninvest 231113	9 000 000	9 156	0,90%	
Kommuninvest 241002	24 000 000	24 485	2,40%	3,30%
Statsobligation 0.125 300930	2 000 000	1 992	0,20%	
Statsobligation 1053	8 260 000	12 317	1,21%	
Statsobligation 1056	5 300 000	6 363	0,62%	
Statsobligation 1057	8 550 000	8 820	0,86%	
Statsobligation 1058	100 000	109	0,01%	
Statsobligation 1059	21 200 000	22 155	2,17%	
Statsobligation 1060	3 300 000	3 428	0,34%	
Statsobligation 1061	300 000	313	0,03%	
Statsobligation 1062	13 500 000	13 375	1,31%	
Statsobligation 1064	1 300 000	1 293	0,13%	6,87%
		<b>103 807</b>	<b>10,17%</b>	

## TRANSPORT

Nobina S3+155 240213	10 000 000	10 091	0,99%	0,99%
		<b>10 091</b>	<b>0,99%</b>	

## Summa Räntebärande värdepapper

636 576

62,36%

## Summa Överlåtbara värdepapper

976 864

95,70%

## Övriga finansiella instrument

Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an del av fond- förmogenhet
-------	-------------------------	----------------------------------	---

## Fondandelar

## AKTIEFONDER

Öhman Etisk EM A	41 005	9 943	0,97%	0,97%
		<b>9 943</b>	<b>0,97%</b>	
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>9 943</b>	<b>0,97%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>9 943</b>	<b>0,97%</b>	

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	986 807	96,68%
----------------------------	---------	--------

Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>986 807</b>	<b>96,68%</b>
Övriga tillgångar och skulder	33 934	3,32%
Varav likvida medel	33 040	3,24%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 020 741</b>	<b>100,00%</b>

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	976 864	800 181
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	9 943	9 828
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>986 807</b>	<b>810 008</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>986 807</b>	<b>810 008</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	33 040	15 358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 882	1 631
Övriga tillgångar (Not 2)	-	2 005
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 022 729</b>	<b>829 002</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	16	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	516	424
Övriga skulder (Not 2)	1 455	12 662
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 988</b>	<b>13 105</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 020 741</b>	<b>815 898</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	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	84 931	32 444
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	115	767
Ränteutgifter	7 006	6 792
Utdelningar	4 974	3 345
Valutakursvinster och -förluster netto	287	-741
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	93	74
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>97 406</b>	<b>42 681</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-5 300	-4 570
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-5 115	-4 362
Ersättning till förvaringsinstitut	-156	-182
Ersättning till tillsynsmyndighet	-6	-4
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-29	-26
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-358	-393
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-5 687</b>	<b>-4 988</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>91 719</b>	<b>37 693</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	815 898	807 847
Andelsutgivning	202 115	85 368
Andelsinlösen	-88 991	-115 011
Årets resultat	91 719	37 693
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 020 741</b>	<b>815 898</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	2 003
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 455	-12 662
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	92	74
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-175	-187
Transaktionskostnader	-182	-206

## Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	1 020 741	815 898	807 847	661 915	673 502
Totalavkastning, %	10,5	4,8	8,0	-1,4	3,5
Jämförelseindex, %	9,5	4,3	9,7	-0,8	2,9
Andelsvärde, kr	18,70	16,93	16,16	14,96	15,18
Antal utestående andelar	54 575 112	48 198 400	50 000 347	44 254 073	44 379 386
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	613 183	559 549	544 038	504 406	533 230
Totalavkastning, %	3,4	1,4	7,5	7,5	5,2
Jämförelseindex, %	4,5	3,0	8,4	7,7	5,9
Andelsvärde, kr	14,66	14,18	13,99	13,02	12,11
Antal utestående andelar	41 831 517	39 464 393	38 891 644	38 754 490	44 028 968
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	0,37

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	7,6%
Årsavkastning snitt (5 år)	5,0%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	5,4%
Totalrisk snitt index (2 år)	5,2%
Aktiv risk (2 år)	1,0%

## Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,59%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,01%
Omsättningshastighet i fonden	0,60 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	60 kr



## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

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

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

### Hållbarhetsinformation

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

- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.

#### Fondbolagets kommentar:

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

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

#### Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

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

#### Fondbolagets kommentar:

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

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

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

teriella kriterier. Dessa miljömässiga samt sociala egenskaper varierar därmed beroende på bolag och bransch.

#### Här följer egenskaper som Öhman främjar.

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

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

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

#### 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, kemiska och biologiska vapen

**Fondbolagets kommentar:** 0%

- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** 0%

- Vapen och/eller krigsmateriel

**Fondbolagets kommentar:**

Vapen: Produktion 0%, Distribution 5%. Krigsmaterial: 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.

#### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

**Fondbolagets kommentar:**

Fonden investerar inte i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd.

#### 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/>.

- Röstar på bolagsstämmor.

**Fondbolagets kommentar:**

Öhman röstar på bolagsstämmor där fondbolaget har ett betydande ägande och på stämmor för bolag där det finns särskilda skäl avseende miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter.

## Redogörelse av hållbarhetsarbetet

### Metoder som använts för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

#### FONDEN HAR VALT BORT

Fonden har under 2021 inte aktivt valt bort några investeringar på grund av Öhman Fonders exkluderingspolicy.

#### FONDEN HAR VALT IN

Under året har fonden valt in bolaget Longi Green Energy. För att klara omställningen till en koldioxid-neutral värld, i linje med klimatavtalen, krävs stora investeringar i förnyelsebar energiframställning. Kinesiska Longi Green Energy är en av världens största tillverkare av solcellsplattor, celler och moduler för solkraft. En betydande utbyggnad av solkraft kommer att vara nödvändig under kommande årtionden för att nå klimatmålen.

#### FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

49 innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året, varav 23 har varit egna dialoger och 26 via initiativ med andra investerare.

Under 2021 har vår dialog med Amazon fortsatt. Vårt mål är att bolaget ska leva upp till internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter, med fokus på arbetsrätt. I början av året tog Öhman Fonder initiativ till att skicka brev till Amazon styrelse med önskemål om ett möte. Fler än 70 internationella investerare skrev under brevet i vilket vi tydligt framförde våra förväntningar att bolaget ska upphöra med antifacklig verksamhet samt följa de konventioner som de själva påstår sig stödja.

#### 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 anmärkningar.

### Resultatkriterier

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

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

### Ersättningar

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

Rörliga ersättningar 2021 är 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 LÄRARFOND 59+, org.nr 515601-9621

### 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 LÄRARFOND 59+ 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 LÄRARFOND 59+s 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906