

# HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023

## Nordnet Pensionsfond

**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
Riskindikator och Riskprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	5
Noter	5
Fondens utveckling	5
Fondbolaget	6

### 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).

# NORDNET PENSIONS FOND

## Placeringsinriktning

Nordnet Pensionsfond är en fondandelsfond med målsättning att över tid ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden investerar i andra värdepappersfonder. Fondens placerar i svenska och globala aktier och räntebärande papper. Fondens tillgångar är i normalläget fördelade med 60% mot aktiemarknaden respektive 40% mot räntemarknaden. Hållbarhetsarbetet sker i de underliggande fonderna där hållbarhetsaspekter beaktas i bolagsanalyser och investeringsbeslut. Fonden förvaltas hållbart och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2009-03-10
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Erik Nilsson
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	30% MSCI ACWI Net Total Return* 30% OMX Stockholm Benchmark Cap GI 20% OMRX Money Market 20% OMRX Total Bond
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-3094

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift	0,72%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Högsta avgift som får tas ut ur fonden för förvaltning, administration, förvaring, tillsyn och revision:	1,00%

\* 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 resultat-analyser, 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).

## Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 3 år.

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

Denna fond kan vara lämplig för sparare som planerar att behålla sin investering i minst 3 år och som är införstådd med att de pengar som placeras i fonden både kan öka och minska i värde och att det inte är säkert att hela det insatta kapitalet kan återfås. För att investera i fonden krävs ingen särskild förkunskap eller erfarenhet av värdepappersfonder eller finansiella marknader.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Vi har klassificerat produkten som 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Exempel på risker och andra faktorer som inte nödvändigtvis fångas av

riskindikatorn utgörs av operativ risk, motpartsrisk, allokeringsrisk, hävstångsrisk samt informationsrisk i form av att avkastningshistorik inte fångar fondens fulla risk. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

## Fondens riskprofil

Fonden är en fondandelsfond och blandfond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk, ränterisk och kreditrisk. Placeringar i exponering med ränterisk har ofta lägre marknadsrisk än placering i aktieexponering. Fonden kan placera i fonder med exponering i både svenska och utländska värdepapper. De fonder med ränte- och kreditexponering som denna fond investerar i, säkrar valutarisk till SEK, vilket är denna fonds basvaluta. Aktieexponeringars valutaexponering valutasäkras ej till SEK. Fonden har en varierande ränteduration, ränterisk. Fonden har en varierande kreditrisk.

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 2023-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2023-06-30 som var fondens sista handelsdag för första halvåret. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2023-06-30. 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.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 8,6 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 9,3 procent. Fondförmögenheten steg under perioden från 2 282 miljoner till 2 642 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 158 miljoner kronor.

### HALVÅRET SOM GÅTT

De ekonomiska förväntningarna var lågt ställda inför 2023 och nog fanns det fog för det. Kraftigt höjda räntor, instabil energiförsörjning och krig i Europa hade onekligen haft potentialen att dra in Sverige i en djup lågkonjunktur. Men ekonomin har under de första sex månaderna imponerat i motståndskraft och sysselsättningen har slagit alla förväntningar. Den ljusare makroekonomiska bilden har smittat av sig på världens börser som generellt sett har utvecklats väl. Svenska aktier har stigit 12 procent och globala aktier har i svenska kronor stigit 19 procent. Obligationer har avkastat nära noll på grund av att marknadsräntor har stigit vilket har raderat ut den löpande avkastningen på cirka 3 procent. Företagsobligationer med kort löptid har gett ett par procents avkastning så här långt. Även om makroekonomin har överraskat positivt finns det tecken som tyder på sämre tider framåt. Orderingången hos bolagen har mattats av eller till och med börjat krympa. Bankernas utlåning har stramats upp och så länge löneutvecklingen är stark, väntas ingen lättnad från centralbanker. Troligtvis står vi därmed inför ett skakigt andra halvår.

Fonden har haft en stark inledning på året. Det är framför allt aktieinnehaven som har bidragit positivt. Fonden har utvecklats sämre än jämförelseindex, då fonden inledningsvis på året hade en undervikt mot svenska aktier. Även exponeringen mot små bolag bidragit negativt relativt index. Den aktiva förvaltningen inom globala aktier har varit god där en undervikt mot oljebolag har bidragit positivt till avkastningen. Den aktiva förvaltningen inom svenska bolag har bidragit negativt där innehaven i Embracer, Viaplay och Getinge utvecklats svagast.

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela första halvåret 2023.

### HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Den 22 augusti bytte fonden namn från Nordnet Hållbar Pension till Nordnet Pensionsfond.

### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har under första halvåret 2023 inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har under första halvåret 2023 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 värdepappersinnehav kan falla 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.

**Koncentrationsrisk:** 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.

**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.

## Finansiella instrument, tkr

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
<b>AKTIEFONDER</b>				
Öhman Emerging Markets A	234 764	55 294	2,09%	
Öhman Global A	545 959	227 987	8,63%	
Öhman Global Småbolag A	487 236	71 088	2,69%	
Öhman Marknad Global A	2 058 305	443 482	16,78%	
Öhman Marknad Sverige A	2 048 639	320 612	12,13%	
Öhman Marknad Sverige Bred A	490 978	187 004	7,08%	
Öhman Småbolagsfond A	12 110	69 984	2,65%	
Öhman Sverige A	986 158	201 442	7,62%	
		<b>1 576 894</b>	<b>59,68%</b>	
<b>RÄNTEFONDER</b>				
Öhman Kort Ränta A	1 852 931	177 103	6,70%	
Öhman Obligationsfond A	4 394 124	405 270	15,34%	
Öhman Realräntefond A	671 702	80 215	3,04%	
Öhman Räntefond Kompass A	3 317 592	337 001	12,75%	97,51%
		<b>999 589</b>	<b>37,83%</b>	
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>2 576 483</b>	<b>97,51%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>2 576 483</b>	<b>97,51%</b>	
<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>				
Med positivt marknadsvärde		2 576 483	97,51%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
<b>Summa Finansiella instrument</b>		<b>2 576 483</b>	<b>97,51%</b>	
Övriga tillgångar och skulder		65 697	2,49%	
Varav likvida medel		66 083	2,50%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 642 180</b>	<b>100,00%</b>	

Fonden har under första halvåret inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	2 576 483	2 223 059
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 576 483</b>	<b>2 223 059</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 576 483</b>	<b>2 223 059</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	66 083	58 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 269	1 173
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 643 834</b>	<b>2 283 020</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	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 548	1 406
Övriga skulder (Not 2)	107	0
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 655</b>	<b>1 406</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>2 642 180</b>	<b>2 281 615</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
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	-	-

## Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023-06-30	2022
Fondförmögenhet vid årets början	2 281 615	2 256 014
Andelsutgivning	252 584	514 324
Andelsinlösen	-94 418	-175 291
Årets resultat	202 398	-313 432
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>2 642 180</b>	<b>2 281 615</b>

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-107	0

## Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	2 642 180	2 281 615	2 256 014	112 725	102 344
Totalavkastning, %	8,6	-13,6	20,2	1,2	16,4
Jämförelseindex, %	9,3	-9,1	19,0	-	-
Andelsvärde, kr	222,42	204,82	236,96	197,16	194,91
Antal utestående andelar	11 879 082	11 139 480	9 520 629	571 740	525 073
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	81 255	972 345	718 738	401 131	262 796
Totalavkastning, %	-1,8	4,8	10,2	-1,2	13,3
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	14,8
Andelsvärde, kr	167,43	170,53	162,67	147,64	149,47
Antal utestående andelar	485 308	5 701 865	4 418 437	2 719 847	1 758 131
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

## 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

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 FRN  
Öhman Företagsobligationsfond  
Öhman Global  
Öhman Global Growth  
Öhman Global Investment Grade  
Öhman Global Småbolag  
Öhman Grön Obligationsfond  
Öhman Hälsa och Ny Teknik  
Öhman Investment Grade  
Öhman Kort Ränta  
Öhman Marknad Europa  
Öhman Marknad Global  
Öhman Marknad Japan  
Öhman Marknad Pacific  
Öhman Marknad Sverige  
Öhman Marknad Sverige Bred  
Öhman Marknad USA  
Öhman Navigator  
Öhman Obligationsfond  
Öhman Realräntefond  
Öhman Räntefond Kompass  
Öhman Småbolagsfond  
Öhman Sverige  
Öhman Sweden Micro Cap  
Lärfond Balanserad  
Lärfond Försiktig  
Lärfond Offensiv  
Nordnet Pensionsfond

#### Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

### Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

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