

# ÅRSBERÄTTELSE 2022

## 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
Riskindikator och Riskprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	5
Finansiella instrument	6
Balans- och Resultaträkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Nyckeltal	8
Hållbarhetsrapport	9
Information om ersättningar	17
VD och Styrelsens underskrift	19
Revisionsberättelse	19
Fondbolaget	20

### 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)

# LÄRFOND 59+

## Placeringsinriktning

Lärfond Försiktig är en blandfond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart och investerar huvudsakligen i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden förvaltas hållbart och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförfordningen.

## 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 10% MSCI ACWI Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	981175
Organisationsnummer	515601-9621

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	0,55%
Inträdesavgift	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 investeringsråd 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.

Utän 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, allokationsrisk, hävstångsrisik 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 aktivt förvaltat 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 än placering i aktieexponering.

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 2022-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2022-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2022-12-31. 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 2022-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden sjönk med 10,2 procent under 2022 medan fondens jämförelseindex sjönk med 7,8 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 1 021 miljoner till 942 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 27 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

2022 blev ett dystert och stökigt år på världens finansiella marknader. Nästan inget tillgångsslag skonades när räntan rekordhöjdes och likviditeten försämrades. Förutom dollarkursen samt energi och vapenindustrin föll det mesta i värde. Högt värderade bolag inom tekniksektorn föll mest men det som förvånade allra mest var den kraftigt negativa avkastningen på amerikanska statsobligationer som föll omkring 20 procent. Aldrig förr har aktiemarknaden och obligationsmarknaden fallit så pass kraftigt under ett och samma år och det har därför varit utmanande för balanserade fonder (fonder som investerar i både aktier och räntebärande värdepapper) att ge en god avkastning. Förhoppningarna om att inflationen skulle avta kring sommaren 2022 grusades när Ryssland invaderade Ukraina och det blev uppenbart att vi skulle få ytterligare en inflationsimpuls i form av höga priser på energi och mat. Tillväxten i Kina blev också en besvikelse. Efter några tuffa år av regleringar på fastighets- och tekniksektorn såg förutsättningarna goda ut för en återhämtning i landet. Men återhämtningen tog helt stopp då det visade sig att Kina avsåg att fortsätta sin nolltolerans mot covid-19, vilket ledde till ytterligare hårda nedstängningar. Även om året som helhet bjöd på negativ avkastning har slagen varit stora och vid åtminstone tre tillfällen skedde kraftiga rekylar på upp mot 10 till 20 procent på aktiemarknaden. Under hösten kom tydliga tecken på att inflationstoppen i USA var nådd vilket skiftade marknadsfokus till att räntehöjningsfasen börjar lida mot sitt slut. En varmare vinter än vanligt i Europa kombinerat med signaler om att Kina släpper sin nolltolerans mot covid-19 gjorde att avslutningen på året var positiv i synnerhet för europeiska aktier.

Lärfond 59+ har avkastat negativt på grund av den svaga aktie- och obligationsmarknaden under året. Fonden har även underpresterat mot sitt jämförelseindex. Fondens hållbara förvaltning har bidragit negativt, då energi och försvarsindustrin haft ett väldigt starkt år. Vår strategiska allokering till småbolag samt företagsobligationer har dessutom bidragit negativt.

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.

### HÄNDELSE EFTER BALANS DAGEN

De amerikanska regionala bankerna Signature Bank och SVB Financial Group drabbades av "bank runs" i början av mars 2023 och togs över av amerikanska myndigheter. Positionerna i fonden var redan avyttrade när detta hände.

### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2022.

Fonden har under 2022 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, försämrats 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.

## Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är viktat och består av 10 procent MSCI ACWI Net Total Return / 20 procent SIX Portfolio Return / 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 tillgångsslag, region, valuta, löptid, kreditrisk, sektor, värdepapper samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

	2022	2021	2020	2019	2018
Aktiv Risk*	1,28	1,00	0,84	0,75	0,73
	2017	2016	2015	2014	2013
Aktiv Risk	1,01	1,16	0,72	0,52	0,49

\*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 tillgångsslag 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.



Nibe Industrier B	75 904	7 370	0,78%	0,78%
Sandvik	18 769	3 536	0,38%	0,38%
Thule Group	9 108	1 983	0,21%	0,21%
Trane Technologies	823	1 441	0,15%	0,15%
Vinci	870	903	0,10%	0,10%
Volvo B	34 944	6 586	0,70%	0,70%
		<b>67 282</b>	<b>7,14%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>267 135</b>	<b>28,36%</b>	

## Räntebärande värdepapper

## BANKER

Nykredit Bank S3+100 240129	20 000 000	19 818	2,10%	2,10%
		<b>19 818</b>	<b>2,10%</b>	

## BOSTADSIINSTITUT

Länsförsäkringar Hypotek 1.5 260916	3 500 000	3 245	0,34%	
Länsförsäkringar Hypotek 3 290919	2 000 000	1 903	0,20%	
Länsförsäkringar Hypotek 516	80 000 000	78 970	8,38%	
Länsförsäkringar Hypotek 518	18 000 000	16 938	1,80%	10,73%
Nordea Bank 3.375 271125	4 000 000	3 936	0,42%	
Nordea Hypotek 5533	10 000 000	9 871	1,05%	
Nordea Hypotek 5534	6 000 000	5 757	0,61%	
Nordea Hypotek 5535	18 000 000	16 821	1,79%	3,45%
Nordea Hypotek 5536	2 000 000	1 786	0,19%	1,09%
SBAB 144	76 000 000	75 363	8,00%	
SBAB 145	6 000 000	5 804	0,62%	
SBAB 146	20 000 000	18 601	1,98%	
SBAB 147	20 000 000	18 968	2,01%	
SBAB 148	14 000 000	12 065	1,28%	13,89%
SEBO 579	18 000 000	17 159	1,82%	
SEBO 580	30 000 000	27 843	2,96%	
SEBO 584	4 000 000	3 323	0,35%	5,62%
Statshypotek 1587	64 000 000	63 663	6,76%	
Statshypotek 1590	16 000 000	14 971	1,59%	
Statshypotek 1591	26 000 000	23 451	2,49%	
Statshypotek 1592	16 000 000	14 371	1,53%	
Statshypotek 1594	20 000 000	18 278	1,94%	14,31%
Swedbank Hypotek 192	62 000 000	61 817	6,56%	
Swedbank Hypotek 193	4 000 000	3 918	0,42%	
Swedbank Hypotek 197	28 000 000	25 122	2,67%	10,04%
		<b>543 945</b>	<b>57,76%</b>	

## FASTIGHETER

Kungsleden S3+180 230307	10 000 000	9 974	1,06%	1,06%
		<b>9 974</b>	<b>1,06%</b>	

## SVENSKA STATEN

Kommuninvest 241002	24 000 000	23 052	2,45%	2,45%
Statsobligation 0.125 300930	2 000 000	1 709	0,18%	
Statsobligation 1053	9 000 000	10 514	1,12%	
Statsobligation 1056	11 000 000	10 919	1,16%	
Statsobligation 1058	100 000	99	0,01%	
Statsobligation 1059	16 200 000	15 234	1,62%	
Statsobligation 1060	3 300 000	3 012	0,32%	
Statsobligation 1061	300 000	268	0,03%	
Statsobligation 1062	8 800 000	7 320	0,78%	5,21%
		<b>72 127</b>	<b>7,66%</b>	

## Summa Räntebärande värdepapper

645 863

68,58%

## Summa Överlåtbara värdepapper

912 999

96,94%

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
-------------------------------	-------	--------------------	--------------------------	------------------------------------

## Fondandelar

## AKTIEFONDER

Öhman Emerging Markets A	41 005	8 811	0,94%	0,94%
		<b>8 811</b>	<b>0,94%</b>	

## Summa Fondandelar

8 811

0,94%

## Summa Övriga finansiella instrument

8 811

0,94%

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	921 810	97,88%
Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>921 810</b>	<b>97,88%</b>

Övriga tillgångar och skulder	19 987	2,12%
Varav likvida medel	16 897	1,79%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>941 797</b>	<b>100,00%</b>

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2022	2021
Överlåtbara värdepapper	912 999	976 864
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	8 811	9 943
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>921 810</b>	<b>986 807</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	0	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>921 810</b>	<b>986 807</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	16 897	33 040
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 605	2 882
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>942 312</b>	<b>1 022 729</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	11	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	479	516
Övriga skulder (Not 2)	24	1 455
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>515</b>	<b>1 988</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>941 797</b>	<b>1 020 741</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	2022	2021
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-114 649	84 931
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-1 132	115
Räntetäckter	8 595	7 006
Utdelningar	5 268	4 974
Valutakursvinster och -förluster netto	1 437	287
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	82	93
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>-100 398</b>	<b>97 406</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-5 467	-5 300
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-5 293	-5 115
Ersättning till förvaringsinstitut	-142	-156
Ersättning till tillsynsmyndighet	-4	-6
Ersättning till revisorer	-29	-24
Räntekostnader	-21	-29
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-330	-358
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-5 818</b>	<b>-5 687</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-106 217</b>	<b>91 719</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2022	2021
Fondförmögenhet vid årets början	1 020 741	815 898
Andelsutgivning	126 120	202 115
Andelsinlösen	-98 848	-88 991
Årets resultat	-106 217	91 719
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>941 797</b>	<b>1 020 741</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-24	-1 455
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessbatter	82	92
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-152	-175
Transaktionskostnader	-178	-182

## Fondens utveckling

	2022	2021	2020	2019	2018
Fondförmögenhet, tkr	941 797	1 020 741	815 898	807 847	661 915
Totalavkastning, %	-10,2	10,5	4,8	8,0	-1,4
Jämförelseindex, %	-7,8	9,5	4,3	9,7	-0,8
Andelsvärde, kr	16,79	18,70	16,93	16,16	14,96
Antal utestående andelar	56 087 780	54 575 112	48 198 400	50 000 347	44 254 073
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2017	2016	2015	2014	2013
Fondförmögenhet, tkr	673 502	613 183	559 549	544 038	504 406
Totalavkastning, %	3,5	3,4	1,4	7,5	7,5
Jämförelseindex, %	2,9	4,5	3,0	8,4	7,7
Andelsvärde, kr	15,18	14,66	14,18	13,99	13,02
Antal utestående andelar	44 379 386	41 831 517	39 464 393	38 891 644	38 754 490
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	-0,4%
Årsavkastning snitt (5 år)	2,0%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	7,0%
Totalrisk snitt index (2 år)	6,3%
Aktiv risk (2 år)	1,3%

## Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,58%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
Omsättningshastighet i fonden	0,55 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	52 kr



## Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Lärfond 59+

Identifieringskod för juridiska personer:  
549300NXTZUPXZ631066

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 23,6 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper innefattade:

**Hållbara investeringar:** Fonden gjorde hållbara investeringar vilket innebär att dessa investeringar på ett positivt sätt bidrog till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjades.

**Exkluderingskriterier:** Fonden främjade miljön genom att ha avstått eller begränsat sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsats kraftigt.

Miljöegenskaper främjades även genom att investera i statsobligationer utgivna av stater som har en ambitiös klimatagenda. En ambitiös klimatagenda återspeglas bland annat i Sveriges klimatagenda som har som mål att nå nettonollutsläpp innan 2045, fem år före Parisavtalet.

Fonden främjade sociala egenskaper genom att den begränsat eller avstått investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, i enlighet med Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Fonden främjade sociala egenskaper genom att inte investera i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd, enligt Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare avstod fonden investeringar i statsobligationer utgivna av krigförande länder, länder som inte främjar demokrati, samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

**Koldioxidavtryck:** Fonden främjade investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen. Utsläppsdata innefattar:

scope 1: företagens direkta utsläpp,

scope 2: företagens indirekta utsläpp från konsumtion av till exempel el, värme eller ånga och

scope 3: indirekta utsläpp.

**SBT:** Fonden investerade även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.

**Implicit temperaturhöjning (ITR):** Fonden främjade även miljöegenskaper genom att mäta den implicita temperaturhöjningen för fonden. En fonds temperaturhöjning (Implied Temperature Rise, ITR) mäts i grader Celsius och avser vad som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen till maximalt 1,5 grader Celsius till år 2100. Metoden tar hänsyn till varje underliggande företags nuvarande utsläpp och utsläppsmål i relation till vilken utsläppsminskning som krävs enligt vetenskapen, för att prognostisera temperaturökningen. Beräkningsmetoden ger ett under- eller överskott av koldioxidutsläpp för respektive portfölj innehav. Innehavens sammanlagda koldioxidutsläpp utgör fondens totala koldioxidutsläpp som omräknas till en temperaturgrad (ITR) med hjälp av en vetenskapligt baserad kvotmetod (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions, TCRE).

**Praxis för god styrning:** Samtliga fondens investeringar följde praxis för god styrning genom att inga innehav bland fondens tillgångar verifierats ha brutit mot internationellt accepterade vedertagna konventioner eller riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

**Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjades av Öhman Fonders aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagens möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Öhman Fonder uppmuntrade även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrar också till att förbättra Öhmans Fonders hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker förknippade med bolagsstyrning).

**Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Fonden främjade också miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), vilket handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktade fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

### • Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

**Hållbara Investeringar:** Fondens andel hållbara investeringar var 23,6 % per 2022-12-31.

**Koldioxidavtryck:** Per 2022-12-31 hade fonden ett koldioxidavtryck på 128,5 ton koldioxid (Scope 1+2+3) per miljon EUR. Koldioxidavtrycket är ett vägt genomsnitt, vilket betyder att ett bolags bidrag till fondens totala koldioxidavtryck är bolagets koldioxidavtryck multiplicerat med dess vikt i fonden. Ett bolags koldioxidavtryck är bolagets Scope 1+2+3 dividerat med företagsvärdet (EV) i EUR. Då Scope 3 data till stor del baseras på estimat, har vi valt att även redovisa Scope 1+2 för sig, koldioxidavtrycket var då 6,2 ton koldioxid per miljon EUR. Per 2021-12-31 hade fonden ett koldioxidavtryck på 217,9 (Scope 1+2+3) respektive 11,9 (Scope 1+2) ton koldioxid per miljon EUR.

**SBT:** Per 2022-12-31 utgjordes 10,7 % av fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål. Motsvarande andel per 2021-12-31 var 8,8 %.

**ITR:** Per 2022-12-31 hade fonden en implicit temperaturhöjningsgrad på 2,3. Implicit temperaturhöjning visar hur väl innehaven i fonden ligger i linje med Parisavtalets mål. Parisavtalets mål är att begränsa den globala temperaturhöjningen till 1,5 grader Celsius. Detta innebär att fondens innehav sammanlagt har ett överskott av koldioxidutsläpp som motsvarar 0,8 grader i temperaturhöjning över Parisavtalets mål på 1,5 grader.

**Praxis för god styrning:** Fondens innehav har uppfyllt Öhman Fonders uppsatta kriterier för god styrning. Detta innebär att fonden inte har investerat i företag/stater som verifierats ha brutit mot internationella konventioner och riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

**Exkluderingskriterier:** Fonden har inte investerat i företag som bryter mot fondens uppsatta exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parentes avser högsta accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde.

- 1) Investeringar i kol, olje- och gasutvinning (0 %)
- 2) Energiproduktion från kol (10 %)
- 3) Olje- och gas relaterade produkter och tjänster, transport, distribution och lagring av olja och gas (10 %)
- 4) Investeringar i produktion och distribution alkohol (5 %)
- 5) Investeringar i produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %)
- 6) Vapenproduktion (0 %)
- 7) Vapenrelaterade tjänster och produkter (5 %)
- 8) Kontroversiella vapen (0 %)
- 9) Produktion och distribution av hasardspel (5 %)
- 10) Investeringar i produktion och distribution av pornografiskt material (0 % respektive 5 %)
- 11) Verksamheter som verifierats bryta mot internationella konventioner (0 %)
- 12) För statsobligationer kontrolleras dagligen att investeringar inte förekommer i sanktionerade, icke-demokratiska, krigförande samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Undantag från punkten 2 och 3 ovan: Öhman Fonder bedömer att många företag med exponering mot fossila bränslen kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Vi anser att dessa företag potentiellt står inför en betydande positiv resa som Öhman Fonder vill vara en del av. Därför har vi möjlighet att investera i så kallade fossila företag när följande tre kriterier är uppfyllda:

- Företaget har satt vetenskapligt baserade klimatmål i enlighet med Parisavtalet, exempelvis genom SBTi, eller har åtagit sig att uppnå koldioxidutsläppsminskningar i linje med vad som krävs enligt Parisavtalet.
- Företagets investeringar stöder en övergång till en fossilfri ekonomi.
- Företagets verksamhet är inte huvudsakligen relaterad till fossila bränslen, varvid maximalt 50 % av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**Påverkansdialoger:** 45 innehav i fonden har varit föremål för påverkansdialog under året. Av dessa berörde 50 % miljö och klimatfrågor, 31 % sociala frågor och 19 % bolagsstyrningsfrågor.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** Fonden har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för resultat av hållbarhetsindikatorerna.

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

För att en investering ska anses som en hållbar investering ska minst 20 % av företagets intäkter bidra till minst ett av FN:s 17 globala mål, på engelska: Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU-taxonomin.

Nedan följer exempel på **miljömål** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till (fondens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående miljömål):

- **Förnyelsebar energi** SDG 7: Hållbar energi för alla. Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)
- **Energieffektivitet** Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)
- **Gröna byggnader** SDG 11: Hållbara städer och samhällen. Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna). Miljömål 2 i EU-taxonomin (klimatanpassning)
- **Vatten** SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla
- **Bekämpa föroreningar** SDG 14: Hav och marina resurser
- **Hållbart landbruk** SDG 1: Ingen hunger (delmål: 2.4 Hållbar livsmedelsproduktion)
- **Cirkulär ekonomi**: SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion. Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)
- **Vetenskapligt baserade klimatmål (operationellt mål)**, i linje med parisavtalet (SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna).

Nedan följer exempel på **sociala mål** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till (fondens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående sociala mål):

- **Behandling av allvarliga sjukdomar** SDG 3: Hälsa och välbefinnande
- **Sanering** SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla
- **Prisvärda bostäder** (Affordable housing) SDG 11: Hållbara städer och samhällen
- **Utbildning** SDG 4: God utbildning
- **Ökad jämställdhet (operationellt mål, minst 40% kvinnor i styrelsen)** SDG 5: Jämställdhet.

**Hållbarhetsmärkta obligationer (Labeled Bonds):** Fonden investerade i hållbarhetsmärkta obligationer, så kallade Labeled Bonds, som gröna obligationer, sociala obligationer, hållbara (gröna och sociala) obligationer samt hållbarhetslänkade obligationer. Hållbarhetsmärkta obligationer skiljer sig mot övriga hållbara obligationer utan hållbarhetsmärkning då de genomgår en tredjepartsgranskning och följer principer uppsatta av branschorganisationen International Capital Market Association (ICMA). Nedan följer en beskrivning av de hållbarhetsmärkta obligationerna:

- **1,7 % av fonden investerade i gröna obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärks till miljömässiga ändamål, till exempel förnyelsebar energi (SDG 7: hållbar energi för alla + Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), energieffektiva fastigheter (SDG 11: Hållbara städer och samhällen och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)), resurseffektivitet och cirkuläritet (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion, Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)). Gröna obligationerna ska följa "Green Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.

**5,1 % av fonden investerade i övriga hållbara obligationer:** Fonden investerade även i andra hållbara företagsoptioner (ej hållbarhetsmärkta).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

• **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

De hållbara investeringarna i fonden orsakade inte betydande skada genom att de:

- inte var involverade i termisk kolproduktion (max 1 % av omsättningen),
- inte släppte ut väsentliga mängder koldioxid i atmosfären (se förbehåll nedan),
- inte var involverade i framställandet av kontroversiella vapen eller hade en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact),
- inte heller stred mot Öhman Fonders exkluderingskriterier.

Vi bedömer samtidigt att många av företagen med höga koldioxidutsläpp kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl har vi under perioden bedömt att företag med höga koldioxidutsläpp kan anses vara en hållbar investering om något av kriterierna nedan varit uppfyllda:

- har antagit vetenskapligt baserade klimatmål SBT och fått dessa tredjepartsgranskade av SBTi eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan.
- Eller om företagets klimatmål uppfyllde en årlig minskning av koldioxidutsläpp om 7 %, vilket är kravet i enlighet med Parisavtalet. I de fallen undantogs företaget från koldioxidgränsen enligt kriterierna i DNSH-bedömningen ovan.

--- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Nedanstående indikatorer användes vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada. En verksamhet har bedömts orsaka betydande skada om något av följande kriterier varit uppfyllda:

- Utsläpp av växthusgaser (enligt ett bestämt tröskelvärde).
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (se punkterna 2-3 i fondens exkluderingskriterier i frågan: *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*).
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen).

--- **Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Ja, fonden har inte investerat i företag/stater som verifierats ha brutit mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor.

Fondens efterlevnad av överenskommelsen och riktlinjerna har säkerställts genom daglig kontroll.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** Fonden har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Nedan beskrivs hur och vilka PAI-indikatorer som har beaktats samt resultat:

- **Utsläpp av växthusgaser** – har beaktats genom att förvaltaren motiverat sitt beslut om utsläppen av växthusgaserna överstigit ett uppsatt tröskelvärde. Per 2022-12-31 var koldioxidavtrycket 128,5 (Scope 1+2+3) och per 2021-12-31 217,9 ton koldioxid per miljon EUR. Andelen av bolag med data var 62,3 % respektive 53,9 %.
- **Företag utan koldioxidutsläppsmål** – har beaktats vid investeringar i företag utan koldioxidinitiativ genom att sådana investeringsbeslut särskilt har motiverats. Per 2022-12-31, var det totala marknadsvärdet utan koldioxidutsläppsmål 6,1 %.
- **Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen** (se punkterna 2-3 i fondens exkluderingskriterier i frågan: *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*) - Under 2022 var fondens genomsnittliga exponering mot fossila bränslen 0,9 %.
- **Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag** – har beaktats genom att avstå investeringar i dessa företag. Under 2022 genomfördes inga investeringar i företag som bryter mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- **Processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer såsom klagomålshantering av brott mot överenskommelsen eller riktlinjerna** – har beaktats genom att särskilt motivera beslut vid investering där processer saknas. Den genomsnittliga andelen företag i fonden som hade dessa processer under 2022 var 22,3 %.
- **Jämställdhet i styrelsen** – har beaktats genom att investeringsbeslut motiveras om styrelsen inte har en kvinnlig eller manlig medlem. Om antalet kvinnliga styrelserepresentanter är lika många som antalet manliga styrelserepresentanter är förhållandet 100 %. Förhållandet mellan antalet kvinnliga styrelserepresentanter och antalet manliga styrelserepresentanter under 2022 var 73,1 % i fonden.
- **Kontroversiella vapen** (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) – har beaktats genom att avstå investeringar i dessa företag. Under 2022 genomfördes inga investeringar i företag exponerade mot kontroversiella vapen.
- **Företag utan policy för mänskliga rättigheter** – har beaktats genom särskilda motiveringar vid investering i företag utan en policy för mänskliga rättigheter. Den genomsnittliga andelen företag utan en policy för mänskliga rättigheter var 15,2 %.

För investeringar i statsobligationer har följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) beaktats:

- **Miljö:** Per 2022-12-31 var svenska statens växthusgasintensitet 0,10 (beräknas genom Sveriges växt-husgasutsläpp i kg dividerat med Sveriges nominella BNP räknat i USD).
- **Sociala aspekter:** Fonden investerade inte i länder där det förekommer bristande samhällsansvar med avseende på FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Länsförsäkringar Hypotek 516	Finans	8,41%	Sverige
SBAB 144	Finans	8,04%	Sverige
Statshypotek 1587	Finans	6,82%	Sverige
Swedbank Hypotek 192	Finans	6,62%	Sverige
SEBO 580	Finans	2,96%	Sverige
Swedbank Hypotek 197	Finans	2,69%	Sverige
Statshypotek 1591	Finans	2,50%	Sverige
Kommuninvest 241002	Finans	2,45%	Sverige
Nykredit Bank S3+100 240129	Finans	2,12%	Danmark
SBAB 147	Finans	2,04%	Sverige
SBAB 146	Finans	1,98%	Sverige
Statshypotek 1594	Finans	1,95%	Sverige
SEBO 579	Finans	1,82%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 518	Finans	1,81%	Sverige
Nordea Hypotek 5535	Finans	1,79%	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

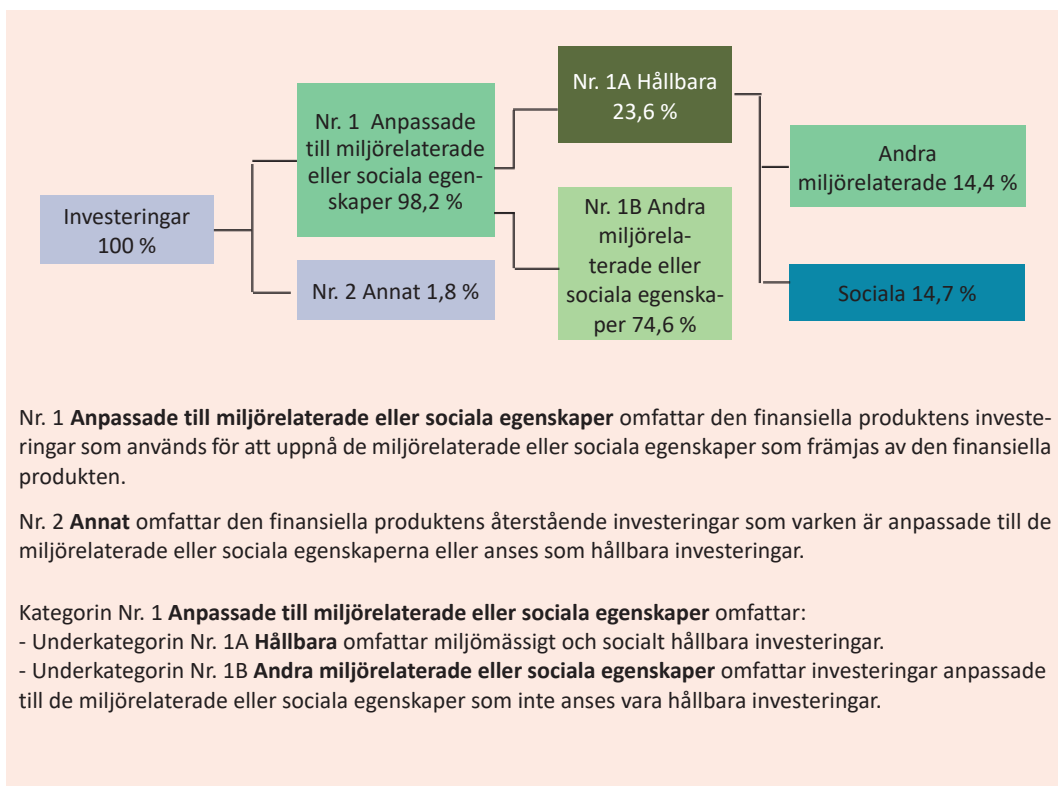
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshandlingsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Stat
- Sällanköpsvaror
- Teknik
- Utbildning



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Allteftersom företag börjar rapportera data kommer fonden att redovisa nivån av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin, som en andel av fondens hållbara investeringar. Inledningsvis har lägsta nivån enligt EU-taxonomin därför varit 0 %, vilket beror på att företagens data gällande taxonomiförenlighet är ofullständig och att vi samtidigt behöver redovisa en nivå. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte tillämpas.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **Kapitalutgifter**, visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

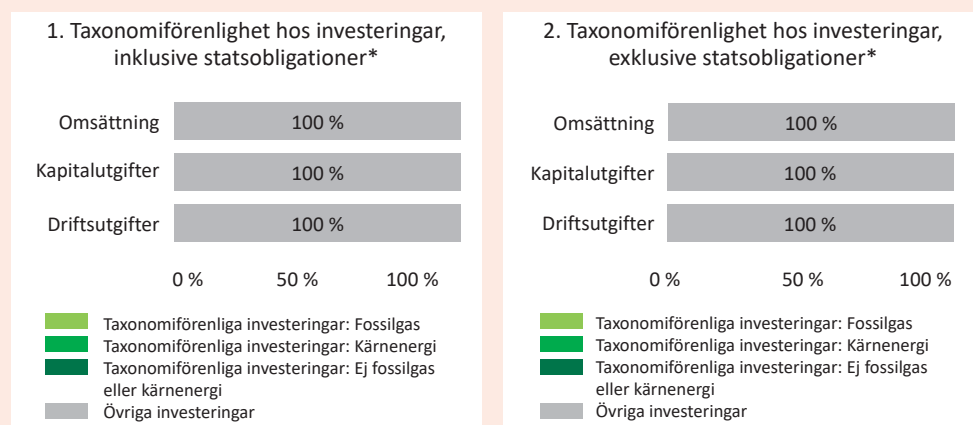


• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- Ja:  I fossilgas  I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

• **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte data gällande omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter, trots att fonden under året kan ha investerat i företag under omställning.

**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Per 2022-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin 14,4 %. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin respektive andelen hållbara investeringar med socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.

**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Per 2022-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett socialt mål 14,7 %. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin respektive andelen hållbara investeringar med socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.





## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "annat" inkluderas fondens likvida medel som behövs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut följer vid var tid Öhman Fonders krav på praxis för god styrning. Kategorin innehöll även derivatinstrument som används som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Öhman Fonder har utövat en aktiv ägarroll avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning. Detta har gjorts på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktats i syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning för andelsägarna.

För att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog, har vi löpande följt fondens portföljbolag avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter.

### Några skäl till att en dialog eventuellt initierades:

- Bolaget var föremål för något av Öhman Fonders fokusområden (se nedan).
- Bolaget var föremål för ett initiativ som Öhman Fonder väljer att initiera, delta i eller signera.
- Bolaget var inblandat i en incident eller kontrovers under fondens ägandetid.
- Bolaget hade en bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårade analys av risker och möjligheter.

**Fokusområden:** För att kunna agera effektivt i vårt påverkansarbete identifierar vi fokusområden. Det ger oss bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Våra fokusområden riktar sig mot företeelser som vi bedömer utgör systematiska risker snarare än bolagsspecifika risker. De fokusområden vi arbetat med under 2022 har varit: Klimat (Science Based Targets), Biologisk mångfald och Mänskliga rättigheter.

**Dialoger:** Under 2022 har fonden totalt sett haft 87 dialoger (avseende totalt 45 innehav), varav 34 är pågående och 53 avslutades under året. Av alla dialoger har 45 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 42 externa dialoger via initiativ. Antalet fonddinnehav som var föremål för dialog var 45.

### Nedan ger vi exempel på tre bolagsdialoger som har skett under 2022:

- **Alibaba:** I början av året hade Öhman Fonder tillsammans med andra investerare en dialog med Alibaba inom ramen för fokusområdet mänskliga rättigheter i teknikbolag. Dialogen är av proaktiv karaktär där ett utav målen är att Alibaba ska anta en policy för mänskliga rättigheter. Dialogen sker även inom ramen för flera investerareinitiativ som Facial Recognition (ansiktigenkänning), Digital Rights med Investor Alliance For Human Rights, samt Etisk Artificiell Intelligens. Under året hade Öhman Fonder tillsammans med andra investerare en rad planeringsmöten för att diskutera prioriteringarna i dialogen under 2023.
- **Enel SPA:** Under året har dialogen med Enel fortsatt inom ramen för fokusområdet mänskliga rättigheter och elektrifiering. Dialogen sker i samarbete med Investor Alliance For Human Rights och initiativet XUAR - Human rights critics in the Uyghur Region. Enel omfattas även av Climate Action 100+ samt ett nytt initiativ - PRI (Principles for Responsible Investment) Advance med fokus på mänskliga rättigheter med start 2023. Dialogen är av reaktiv karaktär då ett flertal rapporter har visat att Enels leverantörer kan ha använt sig av tvångsarbete. Efter kommunikation med bolaget fick Öhman Fonder tillsammans med andra investerare till ett möte med bolaget i juli 2022. Bolaget har kommit en bra bit med sin due diligence i leverantörsledet och har hittills inte upptäckt några spår av tvångsarbete. Dialogen kommer fortsätta under 2023.
- **Mondelēz:** Dialogen med Mondelēz (som bland annat äger svenska Marabou) avslutades under juli månad 2023 och genomfördes i samarbete med FAIRR. Dialogen skedde inom ramen för fokusområdet biologisk mångfald där målet med dialogen var att få Mondelēz att utveckla en strategi för hållbara proteinkällor. Tyvärr säger sig bolaget idag inte ha någon ambition att öka andelen plantbaserade produkter eftersom de menar att konsumenterna driver deras produktutbud. Trots det har dialogerna haft effekt och Mondelēz visar ökad förståelse för vikten av att trappa upp andelen plantbaserade produkter och lovar att införa tydligare målsättningar framöver.

Förutom påverkansdialoger väljer Öhman Fonder vanligtvis att minst utöva sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där ägarskapet uppgår till en procent av bolagets utestående aktier samt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga, exempelvis vid en verkninglös påverkansdialog. Öhman Fonder kan därtill utnyttja rösträtten på bolagsstämmor i varje företag som fonden investerat i, när fondbolaget bedömer att det är motiverat utifrån andelsägarnas intressen. Under 2022 utövade Öhman Fonder sin rösträtt på 8 bolagsstämmor för fondens räkning.

## Information om ersättningar

### Bakgrund

Informationen om ersättningar nedan följer Lag (2004:46) om värdepappersfonder, 4 kap. 18 § 3 stycket.

E. Öhman J:or Fonder AB's 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/legal/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 2022 uppgår till 61 369 (56 938) tkr.

Rörliga ersättningar 2022 är avsatt 18 278 (25 000) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 10 457 (10 127) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 4 532 (3 204) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 19 236 (17 317) tkr.

Övrig personal: 27 144 (26 290) tkr.

2022 års rörliga ersättning om 18 278 tkr är ännu ej fördelad. Under 2022 har rörliga ersättningarna från 2021 och tidigare år:

- 8 105 (5 867) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 6 284 (4 483) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 3 516 (2 398) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2022:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 938 (2 054) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 5 345 (3 909) tkr.

Övrig personal: 6 106 (4 387) 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 2022 till 73 (72) personer. Sammanlagt har 84 (79) personer erhållit fast ersättning och 61 (67) 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

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 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-17 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-19 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+ finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9-17.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsred 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, 20-21 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 9-17. 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 revisionsred 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. Risker 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 9-17 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation 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 revisionsred 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*

*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

### Värdepappersfonder:

Öhman Emerging Markets  
Öhman FRN  
Öhman Företagsobligationsfond  
Öhman Global  
Öhman Global Growth  
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  
Lärarynd 21-44 år  
Lärarynd 45-58 år  
Lärarynd 59+  
Nordnet Hållbar Pension

### Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

## Fonder under förvaltning

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