

ÅRSBERÄTTELSE 2023

Öhman Emerging Markets

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

Fondbeskrivning och Fondfakta	3
Riskindikator och Fondens riskprofil	3
Riskbedömningsmetod	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Nyckeltal	8
Hållbarhetsrapport	9
Information om ersättningar	17
VD och Styrelsens underskrift	18
Revisionsberättelse	18
Fondbolaget	19

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.

EMERGING MARKETS

Fondbeskrivning

Öhman Emerging Markets är en indexnära aktiefond vars målsättning är att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen för världens tillväxtmarknader, definierade som fondens jämförelseindex. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära en förhöjd politisk risk, exempelvis vid väpnade konflikter eller andra omvälvande samhällsförändringar.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-07-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	295857
Organisationsnummer	515602-5453

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,90%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*Varken de medel eller värdepapper som avses häri är sponsrade, godkända eller marknadsförda av MSCI, och MSCI kan under inga omständigheter hållas ansvarig för sådana fonder eller värdepapper eller index som fonden eller värdepapper är baserade på. Fondens informationsbroschyr innehåller mer detaljer om begränsningar gällande relationen mellan MSCI och E. Öhman J:or Fonder AB och eventuellt relaterade fonder, liksom friskrivningar som gäller för MSCI index.

Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

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

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 4 av 7, dvs. en riskklass på medelnivå. Det betyder att fondens risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet ligger på en medelnivå. Exempel på risker och andra faktorer som inte nödvändigtvis fångas av riskindikatorn utgörs av operativ risk, motpartsrisk, 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 aktiefond som placerar i bolag på tillväxtmarknader och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk.

Fondens placering av tillgångarna sker på marknader som befinner sig i ett tidigt utvecklingskede, dvs. tillväxtmarknader. Placeringar på tillväxtmarknader är förenade med väsentligt högre risk, exempelvis politisk risk, än vad som är fallet vid investeringar i länder som haft en väl utvecklad värdepappersmarknad under en lång tid.

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. 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 antingen överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

Riskbedömningsmetod

Fonden investerar i derivatinstrument. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

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 2023-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2023-12-29 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2023-12-31. 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 2023-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 3,8 procent under året medan fondens jämförelseindex steg med 6,2 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 4 641 miljoner till 3 598 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 1 192 miljoner kronor.

ÅRET SOM GÅTT

Fonden har under året avkastat 3,8 procent, vilket är 2,4 procentenheter sämre än fondens jämförelseindex MSCI Emerging Markets Index. Den relativa avkastningen förklaras till ungefär lika stora delar av fondens uttag av förvaltningskostnader och negativt hållbarhetsbidrag. Störst negativt bidrag kommer från fondens övervikter relativt index.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är:

Samsung, SK Hynix och Mediatek (samtliga övervikter relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är:

Meituan (övervikt relativt index), PDD Holdings (ESG*-exkludering) och JD.com (övervikt relativt index).

Fondbolaget använder Glass Lewis som röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Rådgivaren utgår från Öhman Fonders röstningsprinciper och det slutgiltiga röstningsbeslutet tas av Fondbolaget.

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Under november 2023 tecknade Öhmankoncernen avtal om förvärv av Lannebo Holding AB som äger 100 procent av Lannebo Fonder AB. Affären genomfördes den 9 februari 2024 och har till dags dato inte påverkat fondens förvaltning.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under 2023 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i finansiella index.

Fonden har under 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 aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

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

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

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.

Politisk risk: Risken att värdet på tillgångar påverkas av politiska beslut och händelser, exempelvis beskattning och väpnad konflikt, som ändrar spelregler för investeringar.

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

Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets Net Total Return Index och är enligt fondbolaget relevant då detta index bäst återspeglar fondens placeringsinriktning.

Fondens mål är att erbjuda en bred marknadsexponering mot regionmarknaden tillväxtmarknader. Genom sin hållbarhetsprofil, generellt sett högre ESG-ranking och kostnadseffektiva handelsbarhetsfilter eftersträvar fonden dessutom en högre riskjusterad avkastning än regionmarknaden över tid.

Fonden bedriver en marknadsnära förvaltning vilket återspeglas i nedanstående aktivitetsmått.

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiv Risk*	4,17	3,86	3,91	3,37	2,25
	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiv Risk	1,08	0,73	0,68	0,57	0,41

*Fondens avvikelse från index kommer i huvudsak från fondens hållbarhetskriterier. Även det faktum att fonden använder ett handelsbarhetsfilter har bidragit till avvikelse.

Finansiella instrument, tkr

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

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
BANKER				
Absa Group	85 500	7 714	0,21%	0,21%
Agriculture Bank of China	2 783 000	10 811	0,30%	0,30%
Alpha Services and Holdings	208 000	3 564	0,10%	0,10%
Banco Bradesco Ord	152 000	4 819	0,13%	
Banco Bradesco PRF	535 200	18 976	0,53%	0,66%
Banco de Chile	4 550 000	5 434	0,15%	0,15%
Banco do Brasil	86 000	9 883	0,27%	0,27%
Banco Santander Chile	8 700 000	4 317	0,12%	
Bancolumbia S.A.-Spons Adr	14 800	4 589	0,13%	0,13%
Bank Central Asia	5 318 800	32 748	0,91%	0,91%
Bank Mandiri Tbk PT	3 480 000	13 790	0,38%	
Bank Negara Indonesia	1 423 000	5 010	0,14%	
Bank of Communications	834 000	5 242	0,15%	0,15%
Bank of the Philippine Islands	193 000	3 646	0,10%	0,10%
Bank Rakyat Indonesia	6 489 651	24 335	0,68%	
BDO Unibank	227 000	5 391	0,15%	0,15%
Capitec Bank Holdings	8 630	9 637	0,27%	0,27%
Chang Hwa Commercial Bank	499 125	2 934	0,08%	0,08%
China Citic Bank	838 000	3 980	0,11%	
China Construction Bank	9 300 000	55 813	1,55%	
China Development Financial	1 541 000	6 351	0,18%	0,18%
China Merchants Bank	387 500	13 603	0,38%	
China Merchants Bank CNY	117 500	4 645	0,13%	0,51%
CIMB Group Holdings	628 765	8 067	0,22%	0,22%
Commercial International Bank				
Egypt	239 578	3 090	0,09%	0,09%
Credicorp	6 600	9 972	0,28%	0,28%
CTBC Financial Holding	1 653 000	15 388	0,43%	0,43%
E.SUN Financial Holding	1 411 250	11 956	0,33%	0,33%
Eurobank Ergasias Services and Holdings	247 000	4 427	0,12%	0,12%
First Financial Holding	1 070 912	9 635	0,27%	0,27%
Firstrand	482 500	19 546	0,54%	0,54%
Hana Financial Group	29 398	9 984	0,28%	0,28%
HDFC Bank	90 900	61 478	1,71%	1,71%
Hong Leong Bank	63 600	2 636	0,07%	0,07%
Hua Nan Financial Holdings	853 297	6 262	0,17%	0,17%
ICICI Bank ADR	252 000	60 544	1,68%	1,68%
Industrial & Commercial Bank of China	6 228 000	30 705	0,85%	0,85%
Industrial Bank	140 000	3 225	0,09%	0,09%
Itau Unibanco Holding	467 700	32 962	0,92%	0,92%
Itausa	546 416	11 756	0,33%	0,33%
KakaoBank Corp	15 400	3 434	0,10%	0,10%
Komerční Banka	10 000	3 267	0,09%	0,09%
Mega Financial Holding Co	1 130 462	14 551	0,40%	0,40%
Moneta Money Bank	55 000	2 321	0,06%	0,06%
National Bank of Greece	76 000	5 322	0,15%	0,15%
Nedbank Group	42 875	5 109	0,14%	0,14%
OTP Bank	23 700	10 907	0,30%	0,30%
Piraeus Financial Holdings	67 000	2 387	0,07%	0,07%
Postal Savings Bank of China	738 000	3 553	0,10%	0,10%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski	88 000	11 349	0,32%	0,32%
Santander Bank Polska	3 400	4 268	0,12%	0,24%
SCB X	110 000	3 443	0,10%	0,10%
Shanghai Commercial & Savings Bank	368 333	5 660	0,16%	0,16%
Sinopac Financial Holdings Co	1 050 558	6 796	0,19%	0,19%
Taishin Financial Holding	1 082 815	6 436	0,18%	0,18%
Taiwan Cooperative Financial Holding	1 022 132	8 962	0,25%	0,25%
Woori Financial Group	57 730	5 873	0,16%	0,16%
		662 502	18,41%	
DETALJHANDEL				
Alibaba Group Holding HK	1 140 800	111 309	3,09%	
Allegro eu	46 700	3 989	0,11%	0,11%
Eclat Textile Co	17 000	3 137	0,09%	0,09%
Falabella	86 000	2 183	0,06%	0,06%
JD Health International	106 000	5 349	0,15%	0,15%
JD.Com	224 626	32 614	0,91%	0,91%
Jumbo	10 700	2 992	0,08%	0,08%
Lojas Renner	89 000	3 217	0,09%	0,09%
LPP	120	4 979	0,14%	0,14%
Vipshop Holdings Ltd - Adr	34 800	6 229	0,17%	0,17%
		175 998	4,89%	
ELKRAFT, VATTEN				
Centrais Elétricas Brasileiras	122 000	10 739	0,30%	0,30%
China Yangtze Power	139 000	4 610	0,13%	0,13%
Companhia de Saneamento Básico do Estado	30 700	4 800	0,13%	0,13%
Enel Americas	2 565 116	2 886	0,08%	0,08%
Energy Absolute	221 000	2 887	0,08%	0,08%
Equatorial Energia	103 751	7 689	0,21%	0,21%
Gulf Energy Development	285 000	3 745	0,10%	0,10%
		37 357	1,04%	
FASTIGHETER				
Ayala	22 470	2 785	0,08%	

Ayala Land	639 700	4 011	0,11%	0,19%
Central Pattana	183 300	3 788	0,11%	0,11%
China Overseas Land & Investment	379 500	6 739	0,19%	
China Resources Land	322 000	11 636	0,32%	
China Resources Mixc Lifestyle Services	64 000	2 300	0,06%	0,06%
Fibra Uno Administracion	290 000	5 276	0,15%	0,15%
Ke Holdings	66 700	10 896	0,30%	0,30%
Longfor Group Holdings	198 000	3 194	0,09%	0,09%
NEPI Rockcastle	53 926	3 756	0,10%	0,10%
Prologis Property Mexico SA de CV	70 000	3 364	0,09%	0,09%
SM Prime Holdings	999 900	5 987	0,17%	0,17%
		63 733	1,77%	

FINANSFÖRETAG

B3 SA Brasil Bolsa Balcao	578 000	17 448	0,48%	0,48%
Bank of China	7 600 000	29 230	0,81%	
Chailase Holding	151 818	9 622	0,27%	0,27%
China Life Insurance	746 000	9 744	0,27%	0,27%
CITIC Securities	179 500	3 693	0,10%	0,10%
Fubon Financial Holding	782 609	16 653	0,46%	0,46%
Grupo Financiero Banorte	261 000	26 523	0,74%	0,74%
KB Financial Group	35 965	15 225	0,42%	0,42%
Malayan Banking	540 757	10 544	0,29%	0,29%
Ping An Insurance	641 000	29 245	0,81%	
Public Bank	1 353 600	12 736	0,35%	0,35%
Rengro	52 000	4 656	0,13%	0,13%
Shinhan Financial Group	43 643	13 711	0,38%	0,38%
Standard Bank Group	134 846	15 464	0,43%	0,43%
Yuanta Financial Holding	1 009 157	9 146	0,25%	0,25%
		223 638	6,21%	

FORDON

BYD	14 000	3 939	0,11%	
BYD Company	99 600	27 560	0,77%	0,88%
Fuyao Glass Industry Group	61 200	3 001	0,08%	0,08%
Geely Automobile Holdings	582 000	6 452	0,18%	0,18%
Great Wall Motor	273 000	3 573	0,10%	0,10%
Li Auto	114 000	21 643	0,60%	0,60%
Nio	135 800	12 413	0,34%	0,34%
Xpeng	94 000	6 879	0,19%	0,19%
Yadea Group Holdings	120 000	2 125	0,06%	0,06%
		87 585	2,43%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

BB Seguridade Participacoes	73 000	5 096	0,14%	0,14%
Cathay Financial Holding	955 666	14 357	0,40%	0,40%
DB Insurance Co	4 600	3 013	0,08%	0,08%
Discovery	56 800	4 497	0,12%	0,12%
Old Mutual	424 000	3 052	0,08%	0,08%
Ping An Insurance CNY	60 000	3 436	0,10%	0,91%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	53 900	6 530	0,18%	0,18%
Samsung Fire & Marine Insurance	3 010	6 195	0,17%	0,17%
Samsung Life Insurance Co	8 000	4 326	0,12%	0,12%
Sanlam	180 000	7 221	0,20%	0,20%
Shin Kong Financial Holding	1 320 000	3 836	0,11%	0,11%
		61 558	1,71%	

HALVLEDARE

ASE Technology Holding	308 000	13 654	0,38%	0,38%
Global Unichip	9 000	5 142	0,14%	0,14%
LONGi Green Energy Technology	54 488	1 773	0,05%	0,05%
Realtek Semiconductor	49 000	7 586	0,21%	0,21%
Silergy	30 000	4 926	0,14%	0,14%
United Microelectronics Corp	1 127 000	19 466	0,54%	0,54%
Xinyi Solar Holdings	445 255	2 620	0,07%	0,07%
		55 167	1,53%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

AmorePacific	2 600	2 950	0,08%	0,08%
Kimberly-Clark de Mexico SAB	154 000	3 498	0,10%	0,10%
LG Electronics	10 418	8 299	0,23%	0,23%
LG H&H	1 240	3 445	0,10%	0,10%
Natura & Co Holding	83 000	2 908	0,08%	0,08%
Unilever Indonesia	718 400	1 661	0,05%	0,05%
		22 761	0,63%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Acer	267 000	4 717	0,13%	0,13%
Advantech Co	46 970	5 738	0,16%	0,16%
Asustek Computer	70 000	11 252	0,31%	0,31%
AU Optronics	641 600	3 824	0,11%	0,11%
BYD Electronic International	76 000	3 590	0,10%	0,10%
Catcher Technology	54 000	3 440	0,10%	0,10%
Compal Electronics	394 000	5 156	0,14%	0,14%
Delta Electronics	184 000	18 942	0,53%	0,53%
Delta Electronics Thailand	314 000	8 159	0,23%	0,23%
E Ink Holdings	86 000	5 563	0,15%	0,15%
Gigabyte Technology	46 000	4 018	0,11%	0,11%
Innolux	864 870	4 061	0,11%	0,11%
Largan Precision	10 200	9 613	0,27%	0,27%
Lenovo Group	710 000	10 006	0,28%	0,28%
Lite On Technology	195 000	7 492	0,21%	0,21%
Media Tek	147 000	48 994	1,36%	1,36%
Micro-Star International	71 000	4 756	0,13%	0,13%
Quanta Computer	270 000	19 904	0,55%	0,55%
Samsung Electro-Mechanics	5 550	6 653	0,18%	0,18%
SK Square	9 100	3 746	0,10%	0,10%

Sunny Optical Technology	71 200	6 511	0,18%	0,18%
Unimicron Technology	138 000	7 975	0,22%	0,22%
Wistron Corporation	253 000	8 191	0,23%	0,23%
Wiwynn	9 000	5 393	0,15%	0,15%
WPG Holdings	150 000	4 019	0,11%	0,11%
Yageo Corp	33 979	6 661	0,19%	0,19%
		228 374	6,35%	

HÄLSOVÅRD

Alibaba Health Information	610 000	3 338	0,09%	3,19%
Bangkok Dusit Medical Services	1 094 200	8 965	0,25%	0,25%
Bumrungrad Hospital	56 000	3 671	0,10%	0,10%
Celltrion	4 715	7 434	0,21%	0,21%
Hapvida Participacoes e				
Investimentos	491 900	4 541	0,13%	0,13%
IHH Healthcare	215 000	2 843	0,08%	0,08%
Rede D'Or Sao Luiz	50 000	2 983	0,08%	0,08%
Shenzhen Mindray Bio-Medical				
Electronics Co	6 600	2 725	0,08%	0,08%
Sinopharm Group CO	134 000	3 537	0,10%	
		40 038	1,11%	

KONSUMENTKAPVAROR

ANTA Sports Products	125 000	12 221	0,34%	0,34%
Chow Tai Fook Jewellery Group	195 000	2 924	0,08%	0,08%
Haier Smart Home	235 000	6 688	0,19%	0,19%
Hotai Motor Company	29 820	6 943	0,19%	0,19%
Samsung Electronics	330 103	202 770	5,63%	5,63%
Samsung SDI	5 196	19 191	0,53%	0,53%
Shenzhen International	80 500	8 353	0,23%	0,23%
Woolworths Holdings	94 000	3 740	0,10%	0,10%
		262 829	7,30%	

KONSUMENTTJÄNSTER

H World Group	20 100	6 774	0,19%	0,19%
Meituan	487 530	51 533	1,43%	1,43%
Minor International	328 000	2 857	0,08%	0,08%
Tongcheng Travel Holdings	160 000	2 982	0,08%	0,08%
Trip.com Group HKD	54 500	19 526	0,54%	0,54%
Yum China Holdings	41 100	17 574	0,49%	0,49%
		101 246	2,81%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arca Continental SAB de CV	49 000	5 407	0,15%	0,15%
Bid Corp	32 600	7 665	0,21%	
Cencosud	114 000	2 177	0,06%	0,06%
Charoen Pokphand Foods	341 000	1 973	0,05%	0,05%
Clicks Group	22 500	4 039	0,11%	0,11%
Coca-Cola Femsa SAB de CV	53 000	5 077	0,14%	
CP Axtra	275 000	2 192	0,06%	0,06%
Dino Polska	4 420	5 219	0,15%	0,15%
Fomento Economico Mexicano	193 800	25 488	0,71%	0,85%
President Chain Store	55 000	4 867	0,14%	0,14%
Raia Drogasil	124 680	7 605	0,21%	0,21%
Sendas Distribuidora	126 000	3 537	0,10%	0,10%
Sumber Alfaria Trijaya Tbk	1 750 000	3 359	0,09%	0,09%
Uni-President Enterprises	475 000	11 620	0,32%	0,32%
Wal Mart de Mexico	521 625	22 217	0,62%	0,62%
Want Want China Holdings	445 000	2 711	0,08%	0,08%
		115 153	3,20%	

LIVSMEDELSPROD

China Mengniu Dairy	307 000	8 321	0,23%	0,23%
Gruma	18 500	3 425	0,10%	0,10%
Grupo Bimbo A	133 000	6 803	0,19%	0,19%
Nongfu Spring	186 000	10 838	0,30%	0,30%
		29 387	0,82%	

LÄKEMEDEL

Akeso	45 000	2 695	0,07%	0,07%
Aspen Pharmacare Holdings	37 500	4 205	0,12%	0,12%
Bank Polska Kasa Opieki	17 700	6 897	0,19%	0,19%
Beigene	67 900	9 648	0,27%	0,27%
CSPC Pharmaceutical Group	868 080	8 134	0,23%	0,23%
Dr Reddy's Laboratories	11 100	7 784	0,22%	0,22%
Genscript Biotech	114 000	2 922	0,08%	0,08%
Hypera	32 000	2 373	0,07%	0,07%
Innovent Biologics	116 500	6 428	0,18%	0,18%
Kalbe Farma Tbk PT	1 900 000	2 004	0,06%	0,06%
Legend Biotech	6 600	4 002	0,11%	0,11%
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar	13 000	3 313	0,09%	0,09%
Sino Biopharmaceutical	980 000	4 389	0,12%	0,12%
WuXi AppTec	30 700	3 148	0,09%	0,09%
Wuxi Biologics Cayman	384 000	14 670	0,41%	0,41%
Yuhan	7 350	3 957	0,11%	0,11%
		86 569	2,41%	

MEDIA

Bilibili	26 000	3 141	0,09%	0,09%
Hybe	1 900	3 472	0,10%	0,10%
Kakao Corp	30 625	13 012	0,36%	0,36%
Krafton	2 870	4 348	0,12%	0,12%
Naver	12 987	22 764	0,63%	0,63%
NCSOFT	1 371	2 580	0,07%	0,07%
NetEase HKD	186 400	33 824	0,94%	0,94%
		83 141	2,31%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Accton Technology	49 000	8 415	0,23%	0,23%
Baidu	216 250	32 403	0,90%	0,90%

GoTo Gojek Tokopedia	80 470 000	4 533	0,13%	0,13%
Infosys ADR	322 800	59 793	1,66%	1,66%
Kanzhun	21 000	3 515	0,10%	0,10%
Kingdee International Software				
Group	280 000	4 112	0,11%	0,11%
Kingsoft Corp	90 000	2 799	0,08%	0,08%
Kuaishou Technology	232 000	15 854	0,44%	0,44%
MTN Group	169 000	10 757	0,30%	0,30%
Naspers	18 728	32 283	0,90%	0,90%
Samsung SDS	3 770	5 015	0,14%	0,14%
SK Hynix	52 847	58 514	1,63%	1,63%
Taiwan Semiconductor	1 411 000	274 755	7,64%	7,64%
Tencent Holdings	410 600	155 587	4,32%	4,32%
Totvs	52 000	3 635	0,10%	0,10%
Wipro	132 500	7 438	0,21%	0,21%
		679 408	18,88%	

RÅVAROR & MATERIAL

Anglo American Platinum	6 000	3 187	0,09%	0,09%
AngloGold Ashanti	45 400	8 842	0,25%	0,25%
Asia Cement Corp	224 000	3 049	0,08%	0,08%
Cemex CPO	1 487 000	11 699	0,33%	0,33%
China Steel Corp	1 177 000	10 435	0,29%	0,29%
Compania de Minas Buenaventura				
ADR	18 000	2 765	0,08%	0,08%
Conch Cement	120 000	2 794	0,08%	3,16%
Ecopro Co	1 960	9 923	0,28%	0,28%
Empresas CMPC	112 000	2 197	0,06%	0,06%
Formosa Chemicals & Fibre	340 000	6 956	0,19%	0,19%
Formosa Plastics	374 000	9 727	0,27%	0,27%
Ganfeng Lithium	58 600	2 231	0,06%	0,06%
Gerdau	109 950	5 420	0,15%	0,15%
Gold Fields	89 372	13 681	0,38%	0,38%
Grupo Mexico SAB	314 000	17 599	0,49%	0,49%
Hanwha Solutions	10 927	3 377	0,09%	
Hanwha Solutions Corp Pref	126	26	0,00%	0,09%
Impala Platinum Holdings	83 614	4 206	0,12%	0,12%
Industrias Penoles	18 000	2 659	0,07%	0,07%
KGHM Polska Miedz	14 000	4 402	0,12%	0,12%
Klabin	76 000	3 504	0,10%	0,10%
Korea Zinc	820	3 195	0,09%	0,09%
LG Chem	4 908	19 164	0,53%	0,53%
Merdeka Copper Gold	806 000	1 425	0,04%	0,04%
Nan Ya Plastics	467 000	10 198	0,28%	0,28%
Northam Platinum	31 400	2 430	0,07%	0,07%
Petronas Chemicals Group	263 700	4 141	0,12%	0,12%
Posco Future M	3 080	8 652	0,24%	0,24%
Press Metal Aluminium Holdings	312 000	3 291	0,09%	0,09%
Siam Cement	75 400	6 812	0,19%	0,19%
Sibanye Stillwater	261 000	3 581	0,10%	0,10%
SOC Quimica y Minería Chile	14 956	9 087	0,25%	0,25%
Suzano	79 500	9 175	0,25%	0,25%
		209 831	5,83%	

TELEKOMOPERÄTÖRE

Advanced Info Service	116 000	7 432	0,21%	0,21%
America Movil Ser B	1 895 000	17 750	0,49%	0,49%
CelcomDigi	420 000	3 758	0,10%	0,10%
Chunghwa Telecom	376 000	14 816	0,41%	0,41%
Far EasTone Telecom	150 000	3 931	0,11%	0,11%
Hellenic Telekom	17 100	2 456	0,07%	0,07%
Mobile Telesystems-SP ADR	85 000	0	0,00%	0,00%
Taiwan Mobile	165 000	5 342	0,15%	0,15%
Telefonica Brasil	36 900	4 091	0,11%	0,11%
Telekom Indonesia Persero	4 873 500	12 609	0,35%	1,55%
Tim	80 000	2 976	0,08%	0,08%
Vodacom Group	62 000	3 622	0,10%	0,10%
		78 783	2,19%	

TRANSPORT

Airports of Thailand	414 900	7 320	0,20%	0,20%
Companhia Concessoes Rodovias	82 000	2 412	0,07%	0,07%
COSCO Shipping Holdings	290 000	2 938	0,08%	0,08%
Eva Airways	330 000	3 408	0,09%	0,09%
Evergreen Marine Corp Taiwan	97 600	4 599	0,13%	0,13%
Grupo Aeroportuario del Pacifico	39 000	6 880	0,19%	0,19%
Grupo Aeroportuario del Sureste	19 400	5 743	0,16%	0,16%
HMM	23 000	3 524	0,10%	0,10%
International Container				
Terminal Services	102 000	4 581	0,13%	0,13%
Korean Air Lines	17 300	3 235	0,09%	0,09%
Localiza Rent a Car	91 740	12 105	0,34%	
Localiza Rent a Car Rights				
20231228	329	14	0,00%	0,34%
Rumo	131 000	6 237	0,17%	0,17%
ZTO Express Cayman ADR	43 700	9 372	0,26%	0,26%
		72 368	2,01%	

VERKSTAD

Airtac International Group	13 361	4 431	0,12%	0,12%
Bidvest Group	32 500	4 519	0,13%	0,34%
Budimex	1 300	2 086	0,06%	0,06%
Contemporary Amperex Technology	26 540	6 157	0,17%	0,17%
Doosan Enerbility	44 602	5 549	0,15%	0,15%
EcoPro BM	4 900	11 043	0,31%	0,31%
JG Summit Holdings	227 000	1 576	0,04%	0,04%
L&F Co	2 560	4 087	0,11%	0,11%
LG Corp	9 000	6 050	0,17%	0,17%

LG Energy Solution	4 380	14 652	0,41%	0,41%
Samsung C&T	8 100	8 208	0,23%	0,23%
SM Investments	23 045	3 657	0,10%	0,10%
Voltronic Power Technology	7 000	3 931	0,11%	0,11%
Walsin Lihwa	280 000	3 554	0,10%	0,10%
WEG	156 500	11 984	0,33%	0,33%
Weichai Power	180 000	3 029	0,08%	0,08%
		94 511	2,63%	
Summa Aktier		3 471 937	96,48%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 471 937	96,48%	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Standardiserade Derivat				
INDEXTERMINER				
Mini MSCI Emg Mkt Index Mar 24	57	0	0,00%	
NSE Nifty 50 Jan 2024	220	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		0	0,00%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		3 471 937	96,48%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		3 471 937	96,48%	
Övriga tillgångar och skulder		126 525	3,52%	
Varav likvida medel		119 947	3,33%	
Fondförmögenhet		3 598 462	100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:3,17% - Min:2,48% - Max:4,40% av fondförmögenheten.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2023	2022
Överlåtbara värdepapper	3 471 937	4 500 027
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 471 937	4 500 027
Placering på konto hos kreditinstitut	7 592	7 336
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 479 529	4 507 363
Bankmedel och övriga likvida medel	119 947	132 221
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 968	10 789
Övriga tillgångar (Not 2)	13	5 474
SUMMA TILLGÅNGAR	3 609 457	4 655 847

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	1 486	2 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 957	3 447
Övriga skulder (Not 2)	6 553	9 438
SUMMA SKULDER	10 995	15 031
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 598 462	4 640 816

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	7 592	7 336
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2023	2022
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	68 791	-830 930
Värdetförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdetförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	14 667	-6 054
Värdetförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckter	7 542	2 203
Utdelningar	127 588	145 678
Valutakursvinster och -förluster netto	-9 209	28 535
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	1	1
SUMMA INTÄKTER	209 380	-660 567

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-48 327	-51 658
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-45 958	-49 089
Ersättning till förvaringsinstitut	-2 267	-2 516
Ersättning till tillsynsmyndighet	-66	-24
Ersättning till revisorer	-36	-29
Räntekostnader	0	-50
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-6 097	-7 567
SUMMA KOSTNADER	-54 424	-59 275
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	154 956	-719 842

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	4 640 816	6 722 227
Andelsutgivning	986 195	840 848
Andelsinlösen	-2 178 120	-2 197 033
Årets resultat	154 956	-719 842
Lämnad utdelning	-5 385	-5 384
SUMMA Fondförmögenhet	3 598 462	4 640 816

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	5 474
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-6 553	-7 978

NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER

Arvodessrabatter	-	-
------------------	---	---

NOT 4. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-113	-36
Transaktionskostnader	-5 984	-7 530

Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	3 598 462	4 640 816	6 722 227	5 864 114	5 111 289
Totalavkastning, %	3,8	-11,4	1,2	10,6	29,5
Jämförelseindex, %	6,2	-8,0	7,4	3,8	25,1
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	223,14	214,88	242,48	239,67	216,64
Antal utestående andelar	15 560 089	20 784 330	26 875 593	23 671 730	23 141 373
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	118,40	117,46	136,65	139,29	129,76
Antal utestående andelar	1 067 119	1 487 848	1 502 592	1 368 593	754 586
Utdelning kr/andel	3,58	3,61	4,34	3,48	3,76

	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 507 530	2 855 899	1 584 483	570 076	576 591
Totalavkastning, %	-8,0	29,6	23,8	-7,3	17,0
Jämförelseindex, %	-7,3	32,2	25,0	-6,7	18,5
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	167,30	181,93	140,38	113,36	122,31
Antal utestående andelar	20 938 067	15 680 523	11 287 008	5 023 752	4 714 545
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	103,31	115,83	-	-	-
Antal utestående andelar	43 315	36 231	-	-	-
Utdelning kr/andel	3,72	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A+B
Årsavkastning snitt (2 år)	-4,1%
Årsavkastning snitt (5 år)	5,9%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	18,3%
Totalrisk snitt index (2 år)	15,1%
Aktiv risk (2 år)	4,2%

Förvaltningsavgifter och andra

administrations- eller driftskostnader	A+B
Engångskostnader vid teckning och inlösen	-

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

Förvaltningsavgift, %	0,90%
Prestationsbaserad ersättning, %	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,05%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,10%
Totala kostnader	1,06%

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	101 kr
--	--------

Uppgift om övriga avgifter

Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Omsättningshastighet i fonden	0,20 ggr/år
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,19%
Del av omsättningen som handlas med närstående institut	-
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget	-

Hållbarhetsrapport

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

Produktnamn: Öhman Emerging Markets

Identifieringskod för juridiska personer:
5493003ML81XFUK2EC31

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 35,79 % 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.

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 E. Öhman J:or Fonder AB:s (Öhman Fonder eller Fondbolaget) policy för ansvarsfulla investeringar.

Koldioxidavtryck: Fonden främjade investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen. Ett företags koldioxidavtryck är bolagets Scope 1+2+3 dividerat med företagsvärdet (EV) i EUR. I avsnittet nedan "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?" redogörs

koldioxidavtrycket exkluderat Scope 3, då Scope 3 baseras till stor del på estimat och därför blir jämförelsen mellan bolags avtryck inte rättvisande.

Utsläppsdata avseende koldioxid innefattar:

scope 1: företagets direkta utsläpp

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

scope 3: företagets resterande indirekta utsläpp från användningen av företagets produkter eller tjänster både uppströms och nedströms. Till exempel utsläpp från inköpt material (uppströms) eller användningen av produkterna eller tjänsterna (nedströms).

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 portföljnehav. 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). ITR beräknas inte för statsobligationer.

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

Påverkansdialog: Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjades av Öhman Fonders aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagets 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. Genom att avstå, begränsa kraftigt eller påverka investeringar i utvalda hållbarhetsfaktorer beaktade fonden dessa negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

Hållbarhetsbetyg: Fonden främjade även miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investeringar gjordes i företag med högre hållbarhetsbetyg inom, när så är tillämpligt, bransch- eller regionindelning.

• Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Resultat 2023-12-31	Resultat 2022-12-31	Täckning 2023-12-31
Fondens andel hållbara investeringar.	35,79%	29,10%	100,00%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR).	62,48	71,34	96,48%
Fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål, Science Based Targets (SBT).	19,95%	9,04%	ej tillämplig
Implicit temperaturhöjning (ITR) 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.	2,1	2,4	ej tillämplig
Påverkansdialoger – innehav i fonden som har varit föremål för påverkansdialog under året.	60	60	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende miljö och klimatfrågor:	32%	32%	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende sociala frågor:	63%	65%	ej tillämplig
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende bolagsstyrningsfrågor:	5%	3%	ej tillämplig

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 affärsetik.

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) Energitillagring 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 %)

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.

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.

Hållbarhetsbetyg: Per 2023-12-31 var fondens sammanvägda hållbarhetsbetyg 5,3 (5,6) och jämförelseindex var 4,9 (5,4).

• ...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultatet för föregående period (år 2022), visas i tabellen i föregående fråga. Resultatet för hållbarhetsindikatorerna utanför tabellen - praxis för god styrning och exkluderingskriterierna var densamma även för 2022, inget har förändrats för dessa indikatorer under 2023. Resultatet för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) för år 2022 se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer".

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

En hållbar investering ska bidra till minst 20 % till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling, på engelska: Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU-taxonomin. Hållbara investeringar kan bidra till dessa mål antingen från ett företags produkter eller tjänster (omsättning) eller operationellt genom verksamheten, såsom att ett företag har åtagit sig till ett vetenskapligt baserat klimatmål (SBTi). De miljömål i EU-taxonomin som fondens investeringar kan ha bidragit till under perioden är de mål som trätt ikraft och enbart där det finns rapporterad data: mål 1, bekämpa klimatförändringarna och mål 2, klimatanpassning.

Exempel på miljömål (SDG) som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till under perioden (fondens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående miljömål):

- **Vatten SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla.**
- **Förnyelsebar energi SDG 7: Hållbar energi för alla.**
- **Gröna byggnader SDG 11: Hållbara städer och samhällen.**
- **Cirkulär ekonomi: SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion.**
- **Vetenskapligt baserade klimatmål (operationellt mål), i linje med Parisavtalet SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna.**

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.

Exempel på **sociala mål** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till under perioden (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.
- **Utbildning** SDG 4: God utbildning.
- **Ökad jämställdhet (operationellt mål, minst 40% kvinnor i styrelsen)** SDG 5: Jämställdhet.
- **Sanering** SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla.

• ***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.

Företag 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 Öhman Fonder under perioden bedömt att företag med höga koldioxidutsläpp ändå kan anses som en hållbar investering om något av kriterierna nedan varit uppfyllda:

- Företaget har antagit vetenskapligt baserade klimatmål, SBT, och fått dessa tredjepartsgranskade av SBTis eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan.
- Företagets klimatmål uppfyllde en årlig minskning av koldioxidutsläpp om 7 %, vilket är kravet i linje med Parisavtalet. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidsgränsen 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 eller stater som på ett systematiskt och kritiskt sätt 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. För att utvärdera och analysera detta inhämtar Öhman Fonder data från fondbolagets externa dataleverantör som bedömer om ett företag verifierats brutit mot dessa riktlinjer eller principer. Bedömningen baseras på olika parametrar, såsom allvarligheten och omfattningen på eventuella kontroverser samt trovärdigheten på anklagelserna.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 genom att motivera investeringsbeslutet. Nedan beskrivs hur indikatorerna beaktas samt resultat:

- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen har beaktats genom att begränsa investeringarna i 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 – har beaktats genom att avstå investeringar i företag som verifierats brutit mot riktlinjerna.
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) – har beaktats genom att avstå investeringar i företag med sådan verksamhet.

Tabellen visar resultatet för PAI-indikatorerna för 2023. Datapunkterna är ett vägt genomsnitt för de fyra kvartalen under året. Datatäckning för 2022 saknas. Data och täckningen för 2023 exkluderar likvida medel.

Indikatorer	Resultat 2023	Resultat 2022	Täckning 2023
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	1,40%	2,70%*	99,81%
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	100%
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	100%

*Siffran och beräkningen per 2022 är justerad i förhållande till hållbarhetsrapporten (årsberättelsen) avseende år 2022 med anledning av ny metod för beräkning av värdet.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Teknik	7,64%	Taiwan
SAMSUNG KRW	Teknik	5,63%	Syd Korea
TENCENT	Teknik	4,32%	Hongkong
ALIBABA HK	Teknik	3,09%	Cayman Islands
HDFC BANK	Finans	1,71%	Indien
ICICI BANK LTD ADR	Finans	1,68%	Indien
INFOSYS LTD-SP ADR	Teknik	1,66%	Indien
SK HYNIX	Teknik	1,63%	Syd Korea
CHINA CONSTR. BANK	Finans	1,55%	Hongkong
MEITUAN	Teknik	1,43%	Kina
MEDIATEK	Teknik	1,36%	Taiwan
NETEASE HKD	Teknik	0,94%	Kina
ITAU UNIBANCO HOLD	Finans	0,92%	Brasilien
BANK CENTRAL ASIA	Finans	0,91%	Indonesien
JD.COM	Sällanköpsvaror	0,91%	Kina



Tillgångsallokering beskriver andelen i investeringar i specifika tillgångar.

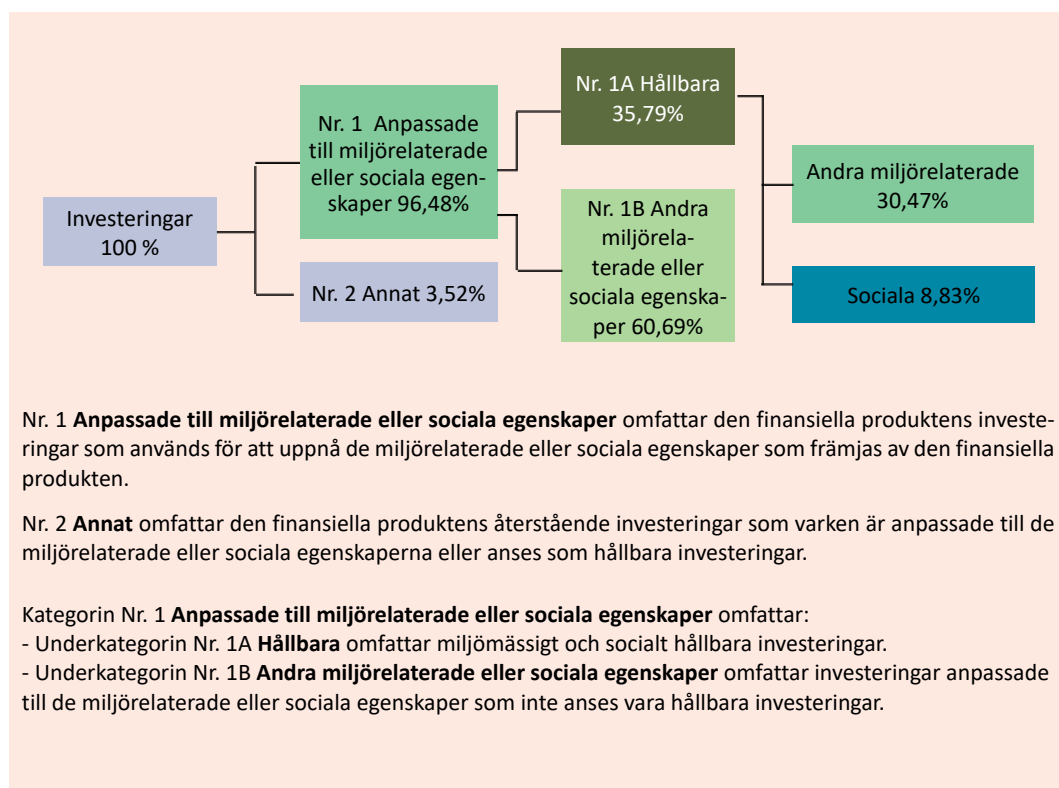
För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

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

Fondens andel hållbara investeringar som var förenliga med EU-taxonomin var 0% per 2023-12-31. EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Företag började rapportera data under 2023, dock enbart för två av EU-taxonomin sex miljömål (begränsning av klimatförändringarna respektive anpassning av klimatförändringarna). Resterande fyra miljömål har ännu inte trätt i kraft. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte är tillämplig.



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.

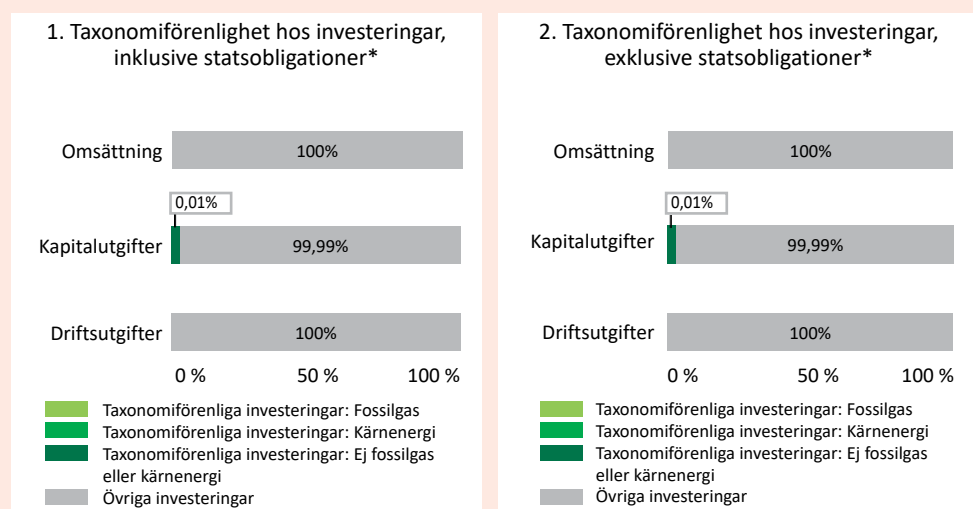


• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**¹

- Ja: I fossilgas I kärnenergi
- Nej

¹ 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?**

Fondens andel investeringar som gjordes enligt EU-taxonomin definition av omställningsverksamhet och möjliggörande verksamheter var: Omsättning 0,00%, Kapitalutgifter 0,00%, Driftutgifter 0,00%.

• **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

För 2022 var andelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin 0%.

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

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin 30,47%. En hållbar investering kan bidra till både FN:s 17 globala mål (SDG - såväl miljömål som sociala mål) och miljömål enligt EU-taxonomin. I vissa fall är därför andelen miljömål förenliga med EU-taxonomin och inte förenliga med EU-taxonomin respektive sociala mål och miljömål överlappande. De hållbara investeringar som bidrar till SDG:er kan bidra till dessa mål genom företagets produkter eller tjänster (omsättning) alternativt operationellt inom ramen för företagets verksamhet. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett socialt mål 8,83%. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål respektive 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 Öhman Fonder 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 påverkansarbetet identifierar Öhman Fonder 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 2023 har varit: Klimat (Science Based Targets), Biologisk mångfald och Mänskliga rättigheter.

Dialoger: Under 2023 har fonden totalt sett haft 86 dialoger (avseende totalt 63 innehav). Av alla dialoger har 19 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 67 externa dialoger via initiativ. Nedan ger vi exempel på tre bolagsdialoger som har skett under 2023:

- **Longi Green:** Dialogen med den kinesiska solcellstillverkaren Longi Green fortsätter inom ramen för mänskliga rättigheter i leverantörskedjan. Öhman Fonder höll, tillsammans med två andra investerare, en utbildning om "best practice"-exempel i branschen när det gäller leverantörsledsbesiktning, spårbarhet och granskning. Detta uppskattades mycket av bolagets regelefterlevnads-, inköps- och hållbarhetsavdelning. Bolaget kommer att se över det material som Öhman Fonder tillhandahåller och vi kom överens om en uppföljning om cirka sex månader.
- **Alibaba:** är ett mycket stort kinesiskt teknologiföretag som erbjuder olika digitala tjänster såsom e-handel, molntjänster, videoströmning och matleverans. Alibaba har varit föremål i flera investerarinitiativ som rör digitala rättigheter och etisk artificiell intelligens. Öhman Fonder hade under 2023 ett möte med Alibaba där Öhman Fonder informerade om vikten av att respektera användarnas integritet, yttrandefrihet och mänskliga rättigheter. Fyra investerare deltog vid mötet och från Alibabas sida deltog 18 representanter från olika kommittéer i form av ESG, tech, och AI. Alibaba visade intresse av att förbättra sig inom dessa områden.
- **Guangdong Investment:** Dialogen med det kinesiska investmentbolaget Guangdong Investment (GDI), verksam inom infrastruktur och vattenförsörjning, fortsätter med målet att fastställa vetenskapligt baserade klimatmål. Bolaget har för närvarande ett mål om att nå nettonollutsläpp senast år 2060. Detta mål är i linje med Kinas nationella plan, men det är inte tillräckligt ambitiöst för att uppfylla Parisavtalets krav enligt SBTi. Bolaget har gjort framsteg med att öka andelen förnyelsebar energi i sin verksamhet, och siktar på att nå 60 procent till 2030. Idag rapporterar bolaget på 50 procent. Öhman Fonder anser att bolaget kan och bör göra mer för att minska sin klimatpåverkan. Därför kommer dialogen med GDI att fortsätta och tydliga förväntningar har framförts att bolaget ska höja sina klimatmål.

Förutom påverkansdialoger kan Öhman Fonder utöva sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där fonderna har ägarskap. Under 2023 utövade Öhman Fonder, för fondens räkning, sin rösträtt på 397 bolagsstämmor.

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 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 2023 uppgår till 62 430 (61 369) tkr.

Rörliga ersättningar 2023 är avsatt 16 000 (18 278) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 12 272 (10 457) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 4 193 (4 532) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 20 590 (19 236) tkr.

Övrig personal: 25 375 (27 144) tkr.

2023 års rörliga ersättning om 16 000 tkr är ännu ej fördelad. Under 2023 har rörliga ersättningarna från 2022 och tidigare år:

- 6 798 (8 105) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 5 009 (6 284) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 2 553 (3 516) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande
- enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2023:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 061 (2 938) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 3 337 (5 345) tkr.

Övrig personal 6 409 (6 106) 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 2023 till 75 (73) personer. Sammanlagt har 82 (84) personer erhållit fast ersättning och 65 (61) personer erhållit rörlig ersättning under året.

Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Björn Fröling
Ordförande

Mats Andersson

Johan Lannebo

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN EMERGING MARKETS, org.nr 515602-5453

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget E. Öhman J:or Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden ÖHMAN EMERGING MARKETS för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-16 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden ÖHMAN EMERGING MARKETS finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9-16.

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 revisions sed 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, 19-20 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 9-16. 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 revisions sed 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 9-16 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 revisions sed 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:
Björn Fröling

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Johan Lannebo
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

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

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906