

# ÅRSBERÄTTELSE 2023

## Öhman Marknad USA

**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](http://www.ohman.se/fonder).

## MARKNAD USA

### Fondbeskrivning

Öhman Marknad USA är en indexnära aktiefond vars målsättning är att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen på den amerikanska aktiemarknaden.

Det kan förväntas uppstå skillnad mellan fondens och indexets avkastning genom att förvaltningen följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att fonden inom ramen för investeringsprocessen och portföljkonstruktionen regelmässigt anpassas genom en exkludering av de bolag som inte uppfyller bolagets hållbarhetskrav samt en premiering av de bolag som på ett bättre sätt än andra har ett långsiktigt hållbarhetsarbete. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

### Fondfakta

Fondens startdatum	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	MSCI USA Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	678128
Organisationsnummer	504400-4876

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,65%
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 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. 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.

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.

### 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 26,2 procent under året medan fondens jämförelseindex steg med 22,3 procent. Fondförmögenheten ökade under året från 4 071 miljoner till 4 982 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 125 miljoner kronor.

### ÅRET SOM GÅTT

Under året har fonden genererat en avkastning på 26,2 procent vilket är 3,8 procentenheter bättre än fondens jämförelseindex MSCI USA Index. Den relativa avkastningen förklaras av att fonden har haft ett positivt hållbarhetsbidrag, där samtliga kriterier bidragit positivt. Fossillexkluderings har bidragit mest positivt följt av ESG\*-exkluderings.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: Nvidia (övertikt relativt index), Pfizer (ESG-exkluderings) och Amazon (övertikt relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Meta Platforms (ESG-exkluderings), Eli Lilly (ESG-exkluderings) och UnitedHealth Group (övertikt relativt index). Sedan juli har investeringar gjorts i Meta Platforms och sedan augusti har investeringar gjorts i Eli Lilly.

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.

### HÄNDELSER 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.

**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.

### Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är MSCI USA 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 USA. Genom sin hållbarhetsprofil och generellt sett högre ESG-ranking 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*	2,32	1,77	2,48	2,59	1,58
	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiv Risk	1,11	0,45	0,76	0,77	0,51

\*Fondens avvikelse från index kommer i huvudsak från fondens hållbarhetskriterier.

\*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.

## Finansiella instrument, tkr

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

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, and- el av fond- förmogenhet
<b>Aktier</b>				
<b>BANKER</b>				
Bank of America	121 000	41 058	0,82%	0,82%
Fifth Third Bancorp	11 000	3 823	0,08%	0,08%
First Republic Bank	3 300	1	0,00%	0,00%
Huntington Bancshares	20 700	2 654	0,05%	0,05%
KeyCorp	16 300	2 365	0,05%	0,05%
PNC Financial Services	6 900	10 768	0,22%	0,22%
Regions Financial	16 000	3 125	0,06%	0,06%
SVB Financial	1 100	0	0,00%	0,00%
Truist Financial	21 500	8 000	0,16%	0,16%
US Bancorp	26 500	11 558	0,23%	0,23%
		<b>83 353</b>	<b>1,67%</b>	

### DETALJHANDEL

Amazon.com	139 200	213 147	4,28%	4,28%
Autozone	300	7 817	0,16%	0,16%
Bath & Body Works	4 200	1 827	0,04%	0,04%
Best Buy	3 800	2 998	0,06%	0,06%
Burlington Stores	1 100	2 156	0,04%	0,04%
CarMax	2 700	2 088	0,04%	0,04%
DICK'S Sporting Goods	1 100	1 629	0,03%	0,03%
Dollar General	3 600	4 932	0,10%	0,10%
Dollar Tree	3 500	5 010	0,10%	0,10%
ETSY	2 100	1 715	0,03%	0,03%
Genuine Parts	2 200	3 071	0,06%	0,06%
Home Depot	16 800	58 674	1,18%	1,18%
Lowe's Companies	9 600	21 531	0,43%	0,43%
Lululemon Athletica	1 800	9 275	0,19%	0,19%
Pool	700	2 813	0,06%	0,06%
Sherwin Williams	4 100	12 887	0,26%	0,26%
Target	7 600	10 908	0,22%	0,22%
TIJ Companies	19 300	18 246	0,37%	0,37%
		<b>380 725</b>	<b>7,64%</b>	

### ELKRAFT, VATTEN

Edison International	7 000	5 043	0,10%	0,10%
Exelon	16 000	5 789	0,12%	0,12%
Nextera Energy	34 500	21 118	0,42%	0,42%
Quanta Services	2 600	5 654	0,11%	0,11%
Verato	3 766	3 122	0,06%	0,06%
		<b>40 727</b>	<b>0,82%</b>	

### ENERGI

Paragon Offshore PLC	400	0	0,00%	0,00%
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

### FASTIGHETER

Alexandria Real Estate Eq	2 700	3 449	0,07%	0,07%
American Homes 4 Rent	5 300	1 921	0,04%	0,04%
Avalonbay Communities	2 000	3 774	0,08%	0,08%
Boston Properties REIT	2 300	1 626	0,03%	0,03%
Camden Property Trust	2 100	2 101	0,04%	0,04%
CBRE Group A	5 500	5 160	0,10%	0,10%
Digital Realty Trust	5 400	7 324	0,15%	0,15%
Extra Space Storage	3 500	5 655	0,11%	0,11%
Healthpeak Properties	7 800	1 556	0,03%	0,03%
Kimco Realty	11 000	2 362	0,05%	0,05%
Mid-America Apartment Communities	2 000	2 710	0,05%	0,05%
NVR	50	3 527	0,07%	0,07%
Prologis	15 547	20 885	0,42%	0,42%
Public Storage	2 600	7 992	0,16%	0,16%
Regency Centers	2 400	1 621	0,03%	0,03%
Simon Property Group	5 700	8 194	0,16%	0,16%
Ventas	7 700	3 868	0,08%	0,08%
Welltower	8 800	7 997	0,16%	0,16%
Weyerhaeuser	10 500	3 679	0,07%	0,07%
WP Carey	3 000	1 959	0,04%	0,04%
		<b>97 361</b>	<b>1,95%</b>	

### FINANSFÖRETAG

Ally Financial	4 300	1 513	0,03%	0,03%
American Express	10 700	20 201	0,41%	0,41%
Ameriprise Financial	1 600	6 125	0,12%	0,12%
Annaly Capital Management	9 125	1 781	0,04%	0,04%
Apollo Global Management	6 700	6 292	0,13%	0,13%
Bank of New York Mellon	13 500	7 081	0,14%	0,14%
Capital One Financial	6 700	8 853	0,18%	0,18%
CBOE Global Markets	2 000	3 599	0,07%	0,07%
Citigroup	31 200	16 174	0,32%	0,32%
Citizens Financial	8 000	2 672	0,05%	0,05%
Discover Financial Services	3 900	4 418	0,09%	0,09%
Equitable Holdings	5 300	1 779	0,04%	0,04%
FactSet Research Systems	600	2 885	0,06%	0,06%
Franklin Resources	3 600	1 081	0,02%	0,02%
Goldman Sachs	5 600	21 771	0,44%	0,44%
Intercontinental Exchange	9 532	12 337	0,25%	0,25%
JPMorgan Chase	49 100	84 169	1,69%	1,69%
LPL Financial Holdings	1 200	2 753	0,06%	0,06%
Marketaxess Holdings	700	2 066	0,04%	0,04%
Moodys	2 800	11 021	0,22%	0,22%
Morgan Stanley	20 720	19 472	0,39%	0,39%

MSCI Inc	1 400	7 981	0,16%	0,16%
Nasdaq OMX Group	5 400	3 164	0,06%	
Northern Trust	3 100	2 636	0,05%	0,05%
Robinhood Markets	11 000	1 412	0,03%	0,03%
State Street	5 200	4 059	0,08%	0,08%
Synchrony Financial	6 800	2 617	0,05%	0,05%
T Rowe Price Group	3 900	4 233	0,08%	0,08%
Visa A	27 100	71 104	1,43%	1,43%
		<b>335 250</b>	<b>6,73%</b>	

### FORDON

CNH Industrial NV USD	18 000	2 209	0,04%	0,04%
Lear	900	1 281	0,03%	0,03%
Lucid Group	11 000	467	0,01%	0,01%
Rivian Automotive	10 600	2 506	0,05%	0,05%
		<b>6 463</b>	<b>0,13%</b>	

### FÖRSÄKRINGSBOLAG

Allstate	4 300	6 066	0,12%	0,12%
American International Group	12 400	8 466	0,17%	0,17%
Aon	3 500	10 265	0,21%	0,21%
Assurant	700	1 189	0,02%	0,02%
Brown & Brown	3 800	2 723	0,05%	0,05%
Everest Re Group	600	2 138	0,04%	0,04%
Hartford Financial Services	5 700	4 617	0,09%	0,09%
Marsh & McLennan	8 100	15 467	0,31%	0,31%
MetLife	10 600	7 064	0,14%	0,14%
Principal Financial Group	4 400	3 488	0,07%	0,07%
Progressive Corp	10 000	16 052	0,32%	0,32%
Prudential Financial	6 600	6 898	0,14%	0,14%
Travelers Companies	3 700	7 103	0,14%	0,14%
		<b>91 537</b>	<b>1,84%</b>	

### HALVLEDARE

Advanced Micro Devices	27 293	40 546	0,81%	0,81%
Applied Materials	14 200	23 193	0,47%	0,47%
Enphase Energy	2 200	2 930	0,06%	0,06%
Entegris	2 000	2 415	0,05%	0,05%
First Solar	1 600	2 778	0,06%	0,06%
Intel	70 900	35 905	0,72%	0,72%
Lam Research	2 250	17 761	0,36%	0,36%
Lattice Semiconductor	2 300	1 599	0,03%	0,03%
Marvell Technology	15 100	9 178	0,18%	0,18%
Microchip Technology	8 400	7 634	0,15%	0,15%
Micron Technology	18 700	16 083	0,32%	0,32%
Monolithic Power Systems	800	5 086	0,10%	0,10%
Nvidia	37 800	188 650	3,79%	3,79%
NXP Semiconductors	4 400	10 185	0,20%	0,20%
ON Semiconductor	6 800	5 724	0,11%	0,11%
Qorvo	1 500	1 702	0,03%	0,03%
Skyworks Solutions	3 200	3 625	0,07%	0,07%
Teradyne	2 600	2 843	0,06%	0,06%
Texas Instruments	15 000	25 768	0,52%	0,52%
		<b>403 605</b>	<b>8,10%</b>	

### HUSHÅLLSPRODUKTER

Church & Dwight	4 600	4 384	0,09%	0,09%
Clorox	1 900	2 730	0,05%	0,05%
Colgate Palmolive	12 900	10 363	0,21%	0,21%
Kimberly-Clark	5 700	6 980	0,14%	0,14%
Procter & Gamble	39 656	58 564	1,18%	1,18%
		<b>83 021</b>	<b>1,67%</b>	

### HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Apple	205 100	397 953	7,99%	7,99%
BlackRock	2 500	20 453	0,41%	0,41%
FMC	1 800	1 144	0,02%	0,02%
Hewlett Packard Enterprise	22 800	3 902	0,08%	0,08%
HP	13 900	4 215	0,08%	0,08%
IBM	15 000	24 723	0,50%	0,50%
Juniper Networks	6 000	1 783	0,04%	0,04%
Keysight Technologies	3 400	5 451	0,11%	0,11%
MongoDB	1 100	4 532	0,09%	0,09%
Qualcomm	18 900	27 548	0,55%	0,55%
Seagate Technology	3 700	3 183	0,06%	0,06%
Trimble	3 900	2 091	0,04%	0,04%
Xylem	4 000	4 610	0,09%	0,09%
		<b>501 588</b>	<b>10,07%</b>	

### HÄLSOVÅRD

Agilent Technologies	4 700	6 585	0,13%	0,13%
Align Technology	1 100	3 037	0,06%	0,06%
Baxter International	8 868	3 455	0,07%	0,07%
Becton Dickinson	5 000	12 286	0,25%	0,25%
Bio Rad Laboratories	400	1 302	0,03%	0,03%
Bio Techne	2 700	2 100	0,04%	0,04%
Cardinal Health	3 700	3 759	0,08%	0,08%
Cencora	2 900	6 002	0,12%	0,12%
Centene	9 294	6 951	0,14%	0,14%
Cigna	4 900	14 787	0,30%	0,30%
Cooper	800	3 051	0,06%	0,06%
Danaher	11 800	27 511	0,55%	0,55%
DaVita	800	845	0,02%	0,02%
Dexcom	6 400	8 004	0,16%	0,16%
Edwards Lifesciences	10 800	8 299	0,17%	0,17%
Elevance Health	3 900	18 534	0,37%	0,37%
GE Healthcare Technologies	6 700	5 221	0,10%	0,10%
HCA Healthcare	3 600	9 820	0,20%	0,20%
Henry Schein	1 800	1 373	0,03%	0,03%

Hologic	3 500	2 520	0,05%	0,05%
Humana	2 000	9 227	0,19%	0,19%
Idexx Laboratories	1 400	7 831	0,16%	0,16%
Insulet	1 300	2 843	0,06%	0,06%
Intuitive Surgical	5 800	19 719	0,40%	0,40%
IQVIA Holdings	2 828	6 594	0,13%	0,13%
Laboratory Corp of America	1 500	3 436	0,07%	0,07%
McKesson	2 300	10 731	0,22%	0,22%
Medtronic	22 800	18 929	0,38%	0,38%
Mettler-Toledo International	400	4 890	0,10%	0,10%
Molina Healthcare	1 000	3 641	0,07%	0,07%
Quest Diagnostics	2 100	2 918	0,06%	0,06%
ResMed	2 200	3 814	0,08%	0,08%
Revvity	1 900	2 093	0,04%	0,04%
Steris	1 600	3 545	0,07%	0,07%
Stryker	5 900	17 806	0,36%	0,36%
Teleflex	700	1 759	0,04%	0,04%
Thermo Fisher Scientific	6 500	34 770	0,70%	0,70%
UnitedHealth Group	15 600	82 769	1,66%	1,66%
Veeva Systems	2 400	4 656	0,09%	0,09%
Waters	1 000	3 318	0,07%	0,07%
West Pharmaceutical Services	1 200	4 258	0,09%	0,09%
Zimmer Biomet Holdings	3 600	4 415	0,09%	0,09%
		<b>399 405</b>	<b>8,02%</b>	

KONSUMENTKAPVAROR

Deckers Outdoor	500	3 368	0,07%	0,07%
Fortune Brands Innovations	2 600	1 995	0,04%	0,04%
Hasbro	1 691	870	0,02%	0,02%
LKQ	4 600	2 215	0,04%	0,04%
PulteGroup	4 000	4 161	0,08%	0,08%
Snap-On	1 000	2 911	0,06%	0,06%
Stanley Black & Decker	2 500	2 472	0,05%	0,05%
Tractor Supply	1 800	3 901	0,08%	0,08%
Ulta Beauty	800	3 950	0,08%	0,08%
VF	6 300	1 194	0,02%	0,02%
		<b>27 037</b>	<b>0,54%</b>	

KONSUMENTTJÄNSTER

Allergion	1 300	1 660	0,03%	0,03%
Booking Holdings	600	21 449	0,43%	0,43%
Chipotle Mexican Grill	500	11 524	0,23%	0,23%
Copart	14 400	7 111	0,14%	0,14%
Hilton	4 133	7 584	0,15%	0,15%
Hyatt Hotels Corp	800	1 051	0,02%	0,02%
McDonalds	12 300	36 755	0,74%	0,74%
Rollins	5 400	2 377	0,05%	0,05%
Starbucks	19 300	18 674	0,37%	0,37%
T-Mobile US	8 700	14 057	0,28%	0,28%
United Rentals	1 100	6 357	0,13%	0,13%
Vail Resorts	400	861	0,02%	0,02%
Willis Towers Watson	1 881	4 572	0,09%	0,09%
		<b>134 032</b>	<b>2,69%</b>	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Albertsons Companies	6 300	1 460	0,03%	0,03%
CVS Health	22 100	17 586	0,35%	0,35%
International Flavors & Fragrances	4 534	3 700	0,07%	0,07%
Sysco	8 800	6 486	0,13%	0,13%
Walgreens Boots Alliance	12 200	3 210	0,06%	0,06%
		<b>32 442</b>	<b>0,65%</b>	

LIVSMEDELSPROD

American Water Works	3 100	4 124	0,08%	0,08%
Archer Daniels Midland	8 500	6 186	0,12%	0,12%
Bunge Global SA	2 600	2 645	0,05%	0,05%
Campbell Soup	3 200	1 394	0,03%	0,03%
Coca Cola	69 200	41 097	0,82%	0,82%
Conagra Brands	7 400	2 137	0,04%	0,04%
Darling Ingredients	2 700	1 356	0,03%	0,03%
General Mills	10 100	6 630	0,13%	0,13%
Hormel Foods	4 500	1 456	0,03%	0,03%
JM Smucker	2 000	2 547	0,05%	0,05%
Kellanova	4 200	2 367	0,05%	0,05%
Keurig Dr Pepper	17 700	5 944	0,12%	0,12%
Kraft Heinz	15 600	5 814	0,12%	0,12%
Lamb Weston Holdings	2 400	2 614	0,05%	0,05%
McCormick	3 800	2 620	0,05%	0,05%
Pepsico	23 200	39 710	0,80%	0,80%
		<b>128 642</b>	<b>2,58%</b>	

LÄKEMEDEL

Amgen	9 100	26 414	0,53%	0,53%
Avantor	13 500	3 106	0,06%	0,06%
Biogen	2 600	6 780	0,14%	0,14%
Bristol Myers Squibb	35 200	18 202	0,37%	0,37%
Eli Lilly	13 600	79 894	1,60%	1,60%
Gilead Sciences	20 900	17 063	0,34%	0,34%
Illumina	2 700	3 789	0,08%	0,08%
Johnson & Johnson	40 559	64 067	1,29%	1,29%
Regeneron Pharmaceuticals	1 800	15 932	0,32%	0,32%
Repligen	900	1 631	0,03%	0,03%
Vertex Pharmaceuticals	4 200	17 222	0,35%	0,35%
Zoetis	7 700	15 316	0,31%	0,31%
		<b>269 416</b>	<b>5,41%</b>	

MEDIA

Charter Communications	1 600	6 267	0,13%	0,13%
------------------------	-------	-------	-------	-------

Comcast A	69 300	30 625	0,61%	0,61%
Fox Corp A	5 700	1 704	0,03%	
Fox Corp B	2 200	613	0,01%	0,05%
Interpublic Group	5 000	1 645	0,03%	0,03%
Liberty Global C	8 200	1 540	0,03%	0,03%
Liberty Media Corp US	3 300	2 100	0,04%	0,04%
Netflix	7 500	36 800	0,74%	0,74%
Omnicom Group	3 100	2 703	0,05%	0,05%
Paramount Global	11 081	1 652	0,03%	0,03%
S&P Global	5 500	24 417	0,49%	0,49%
Sirius XM Holdings	11 800	650	0,01%	0,01%
Walt Disney	30 900	28 117	0,56%	0,56%
Warner Bros Discovery	36 588	4 196	0,08%	0,08%
		<b>143 029</b>	<b>2,87%</b>	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Accenture	10 600	37 486	0,75%	0,75%
Adobe	7 700	46 296	0,93%	0,93%
Akamai Technologies	2 800	3 340	0,07%	0,07%
Alphabet A	96 000	135 146	2,71%	
Alphabet C	66 700	94 732	1,90%	4,61%
Ansys	1 400	5 120	0,10%	0,10%
Aptiv	4 900	4 431	0,09%	0,09%
Aspen Technology	500	1 109	0,02%	0,02%
Atlassian	2 500	5 993	0,12%	0,12%
Autodesk	3 500	8 588	0,17%	0,17%
Automatic Data Processing	7 000	16 435	0,33%	0,33%
Broadcom	7 500	84 371	1,69%	1,69%
Broadridge Financial Sol	2 100	4 354	0,09%	0,09%
Cadence Design Systems	4 700	12 901	0,26%	0,26%
Ceridian HCM Holding	2 400	1 623	0,03%	0,03%
Confluent	5 000	1 179	0,02%	0,02%
Crown Holdings	2 100	1 949	0,04%	0,04%
DocuSign	3 400	2 037	0,04%	0,04%
Dropbox	5 700	1 693	0,03%	0,03%
Ebay	7 800	3 429	0,07%	0,07%
Electronic Arts	4 400	6 067	0,12%	0,12%
Equinix	1 524	12 370	0,25%	0,25%
Fair Isaac	400	4 692	0,09%	0,09%
Fidelity National Info Serv	10 500	6 356	0,13%	0,13%
Fiserv	10 300	13 789	0,28%	0,28%
Gartner	1 400	6 365	0,13%	0,13%
Gen Digital	10 900	2 507	0,05%	0,05%
GoDaddy Class A	2 000	2 140	0,04%	0,04%
HubSpot	800	4 680	0,09%	0,09%
Intuit	4 800	30 235	0,61%	0,61%
Iron Mountain	5 353	3 775	0,08%	0,08%
Jack Henry & Associates	1 000	1 647	0,03%	0,03%
Manhattan Associates	1 000	2 170	0,04%	0,04%
Mastercard	14 200	61 036	1,23%	1,23%
Mercadolibre	800	12 670	0,25%	0,25%
Meta Platforms	25 800	92 033	1,85%	1,85%
Microsoft	94 000	356 229	7,15%	7,15%
Oracle	27 900	29 644	0,60%	0,60%
Palo Alto Networks	5 000	14 859	0,30%	0,30%
Paychex	5 400	6 482	0,13%	0,13%
Paycom Software	800	1 667	0,03%	0,03%
Paylocity Holding	700	1 163	0,02%	0,02%
PayPal	17 200	10 645	0,21%	0,21%
PTC	1 600	2 821	0,06%	0,06%
Salesforce	16 450	43 624	0,88%	0,88%
SBA Communications	1 800	4 602	0,09%	0,09%
Servicenow	3 500	24 920	0,50%	0,50%
Splunk	2 400	3 685	0,07%	0,07%
Synopsys	2 500	12 973	0,26%	0,26%
Transunion	3 100	2 147	0,04%	0,04%
Twilio	3 200	2 447	0,05%	0,05%
UIPath	5 900	1 477	0,03%	0,03%
Workday A	3 400	9 459	0,19%	0,19%
Zscaler	1 500	3 349	0,07%	0,07%
		<b>1 266 935</b>	<b>25,43%</b>	

RÅVAROR & MATERIAL

Air Products & Chemicals	3 900	10 761	0,22%	0,22%
Amcor	24 200	2 351	0,05%	0,05%
Ball	4 200	2 435	0,05%	0,05%
Corteva	10 600	5 119	0,10%	0,10%
Dow	10 500	5 803	0,12%	0,12%
Dupont De Nemours	7 595	5 888	0,12%	0,12%
Eastman Chemical	2 000	1 810	0,04%	0,04%
International Paper	5 700	2 077	0,04%	0,04%
Linde Plc (US-line)	8 300	34 354	0,69%	0,69%
Mosaic	6 400	2 305	0,05%	0,05%
Newmont	19 000	7 925	0,16%	0,16%
Packaging Corp of America	1 500	2 463	0,05%	0,05%
Reliance Steel & Aluminium	1 000	2 819	0,06%	0,06%
STEEL DYNAMICS	2 900	3 452	0,07%	0,07%
Vulcan Materials	2 300	5 262	0,11%	0,11%
Westrock	4 700	1 967	0,04%	0,04%
		<b>96 790</b>	<b>1,94%</b>	

SERVICE

Avery Dennison	1 600	3 260	0,07%	0,07%
Cintas	1 600	9 718	0,20%	0,20%
Equifax	2 000	4 984	0,10%	0,10%
Republic Services	3 700	6 149	0,12%	0,12%
Robert Half	1 700	1 506	0,03%	0,03%

Verisk Analytics	2 700	6 499	0,13%	0,13%
Waste Connections	4 400	6 619	0,13%	0,13%
Waste Management	6 500	11 732	0,24%	0,24%
		<b>50 468</b>	<b>1,01%</b>	

## TELEKOMOPERATÖRER

American Tower	8 050	17 514	0,35%	0,35%
AT&T	120 611	20 396	0,41%	0,41%
Crown Castle	7 200	8 358	0,17%	0,17%
Verizon Communications	69 700	26 481	0,53%	0,53%
		<b>72 749</b>	<b>1,46%</b>	

## TRANSPORT

C.H. Robinson Worldwide	1 800	1 567	0,03%	0,03%
CSX	33 900	11 845	0,24%	0,24%
Expeditors	2 300	2 948	0,06%	0,06%
FedEx	3 800	9 688	0,19%	0,19%
JB Hunt Transport Services	1 100	2 214	0,04%	0,04%
Knight Swift Transportation	2 400	1 394	0,03%	0,03%
Norfolk Southern	4 000	9 529	0,19%	0,19%
Old Dominion Freight Line	1 700	6 944	0,14%	0,14%
Uber Technologies	31 700	19 670	0,39%	0,39%
Union Pacific	10 000	24 753	0,50%	0,50%
United Parcel Service B	12 500	19 807	0,40%	0,40%
		<b>110 359</b>	<b>2,22%</b>	

## VERKSTAD

A O Smith	2 400	1 994	0,04%	0,04%
AECOM	1 500	1 397	0,03%	0,03%
Ametek	4 000	6 647	0,13%	0,13%
Axon Enterprise	1 200	3 124	0,06%	0,06%
Borgwarner	4 700	1 698	0,03%	0,03%
Builders FirstSource	2 300	3 870	0,08%	0,08%
Carrier Global	14 100	8 164	0,16%	0,16%
Deere	4 500	18 134	0,36%	0,36%
Dover	2 200	3 410	0,07%	0,07%
Fastenal	10 000	6 527	0,13%	0,13%
Ferguson USD	3 500	6 810	0,14%	0,14%
Graco	3 000	2 623	0,05%	0,05%
Hubbell	900	2 983	0,06%	0,06%
Ilex	1 300	2 844	0,06%	0,06%
Illinois Tool Works	5 200	13 727	0,28%	0,28%
Ingersoll Rand	6 200	4 832	0,10%	
Johnson Controls International	10 678	6 203	0,12%	0,12%
Lennox International	500	2 255	0,05%	0,05%
Masco	3 800	2 565	0,05%	0,05%
Nordson	800	2 130	0,04%	0,04%
Otis Worldwide	6 500	5 861	0,12%	0,12%
Owens Corning	1 300	1 942	0,04%	0,04%
Paccar	9 000	8 857	0,18%	0,18%
Pentair	3 000	2 198	0,04%	0,04%
Rockwell Automation	1 900	5 945	0,12%	0,12%
TE Connectivity	5 200	7 363	0,15%	0,15%
Toro	2 200	2 128	0,04%	0,04%
Trane Technologies	3 800	9 340	0,19%	0,28%
Vertiv Holdings	5 800	2 807	0,06%	0,06%
Wabtec	2 900	3 709	0,07%	0,07%
Watsco	600	2 591	0,05%	0,05%
WW Grainger	750	6 264	0,13%	0,13%
		<b>160 943</b>	<b>3,23%</b>	

<b>Summa Aktier</b>		<b>4 915 877</b>	<b>98,67%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>4 915 877</b>	<b>98,67%</b>	

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

## Standardiserade Derivat

## INDEXTERMINER

S&P 500 EMINI Index Mar 24	27	0	0,00%	0,06%
		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

<b>Summa Standardiserade Derivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
--------------------------------------	--	----------	--------------	--

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

		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
--	--	----------	--------------	--

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	4 915 877	98,67%
Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>4 915 877</b>	<b>98,67%</b>

Övriga tillgångar och skulder	66 022	1,33%
Varav likvida medel	62 933	1,26%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 981 899</b>	<b>100,00%</b>

\*Underliggande total derivatexponering har under året varit i Snitt:0,69% - Min:0,20% - Max:1,39% av fondförmögenheten.

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2023	2022
Överlåtbara värdepapper	4 915 877	4 048 428
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 915 877</b>	<b>4 048 428</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	6 721	2 413
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 922 598</b>	<b>4 050 841</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	62 933	20 785
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 134	3 415
Övriga tillgångar (Not 2)	-	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 988 665</b>	<b>4 075 042</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Skatteskulder	459	516
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 770	2 298
Övriga skulder (Not 2)	3 537	1 189
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>6 765</b>	<b>4 003</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>4 981 899</b>	<b>4 071 038</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	6 721	2 413
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2023	2022
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 011 389	-646 460
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 434	-11 625
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	1 449	297
Utdelningar	55 161	55 258
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 406	3 606
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	188	697
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>1 068 214</b>	<b>-598 227</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-30 684	-29 791
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-30 240	-29 374
Ersättning till förvaringsinstitut	-350	-369
Ersättning till tillsynsmyndighet	-58	-19
Ersättning till revisorer	-36	-29
Räntekostnader	-	-9
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-549	-441
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-31 233</b>	<b>-30 241</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 036 981</b>	<b>-628 467</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	4 071 038	5 166 305
Andelsutgivning	504 875	459 221
Andelsinlösen	-630 124	-924 596
Årets resultat	1 036 981	-628 467
Lämnad utdelning	-870	-1 424
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>4 981 899</b>	<b>4 071 038</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 537	-1 189
<b>NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodesrabatter	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-123	-36
Transaktionskostnader	-426	-404

## Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	4 981 899	4 071 038	5 166 305	3 911 809	4 194 397
Totalavkastning, %	26,2	-12,6	38,4	2,6	38,9
Jämförelseindex, %	22,3	-7,8	39,4	5,9	38,2
<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	452,10	358,36	409,83	296,20	288,56
Antal utestående andelar	10 934 057	11 289 466	12 467 844	13 088 225	14 374 445
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	293,92	240,09	282,99	210,87	211,88
Antal utestående andelar	131 436	105 680	200 001	166 525	219 509
Utdelning kr/andel	7,72	7,60	7,06	5,91	5,87
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 880 378	4 468 837	4 050 227	2 886 301	2 994 100
Totalavkastning, %	5,6	8,6	17,6	9,5	37,4
Jämförelseindex, %	2,8	9,2	18,5	9,3	37,9

<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	207,78	196,74	181,24	154,15	140,82
Antal utestående andelar	18 542 713	22 523 672	22 128 973	16 935 755	19 134 630
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	157,30	153,53	145,87	130,51	125,43
Antal utestående andelar	174 249	243 826	272 267	2 310 927	2 385 897
Utdelning kr/andel	4,89	4,56	5,60	7,01	5,54

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A+B
Årsavkastning snitt (2 år)	5,0%
Årsavkastning snitt (5 år)	16,8%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	16,8%
Totalrisk snitt index (2 år)	15,5%
Aktiv risk (2 år)	2,3%

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	A+B
<b>Engångskostnader vid teckning och inlösen</b>	-

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter	
Förvaltningsavgift, %	0,65%
Prestationsbaserad ersättning, %	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,01%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,01%
<b>Totala kostnader</b>	<b>0,67%</b>

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	77 kr
--	-------

Uppgift om övriga avgifter	
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec	
Omsättningshastighet i fonden	0,18 ggr/år
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
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 Marknad USA

Identifieringskod för juridiska personer:  
549300LXXIFXJH26KR54

**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 47,41 % 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 portföljinnehav. 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.	47,41%	47,02%	99,84%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR).	13,66	16,53	98,45%
Fondens sammanlagda marknadsvärde av andelar i företag med godkända vetenskapligt baserade klimatmål, Science Based Targets (SBT).	44,89%	43,94%	ej tillämpligt
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.	1,7	1,9	ej tillämpligt
<b>Påverkansdialoger – innehav i fonden som har varit föremål för påverkansdialog under året.</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>ej tillämpligt</b>
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende miljö och klimatfrågor:	39%	36%	ej tillämpligt
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende sociala frågor:	53%	59%	ej tillämpligt
Av dessa påverkansdialoger var den procentuella andelen avseende bolagsstyrningsfrågor:	8%	5%	ej tillämpligt

**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) 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 %).

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 5,6 (5,6) och jämförelseindex var 5,4 (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-taxonomi 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.	1,93%	1,60%*	99,44%
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	99,81%
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	99,81%

\*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
APPLE	Teknik	7,99%	USA
MICROSOFT	Teknik	7,15%	USA
AMAZON	Sällanköpsvaror	4,28%	USA
NVIDIA	Teknik	3,79%	USA
ALPHABET A	Teknik	2,71%	USA
ALPHABET C	Teknik	1,90%	USA
META PLATFORMS	Teknik	1,85%	USA
BROADCOM	Teknik	1,69%	USA
JP MORGAN CHASE	Finans	1,69%	USA
UNITEDHEALTH GRP	Hälsovård	1,66%	USA
ELI LILLY	Hälsovård	1,60%	USA
VISA A	Teknik	1,43%	USA
JOHNSON & JOHNSON	Hälsovård	1,29%	USA
MASTERCARD	Teknik	1,23%	USA
HOME DEPOT	Sällanköpsvaror	1,18%	USA



**Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?**

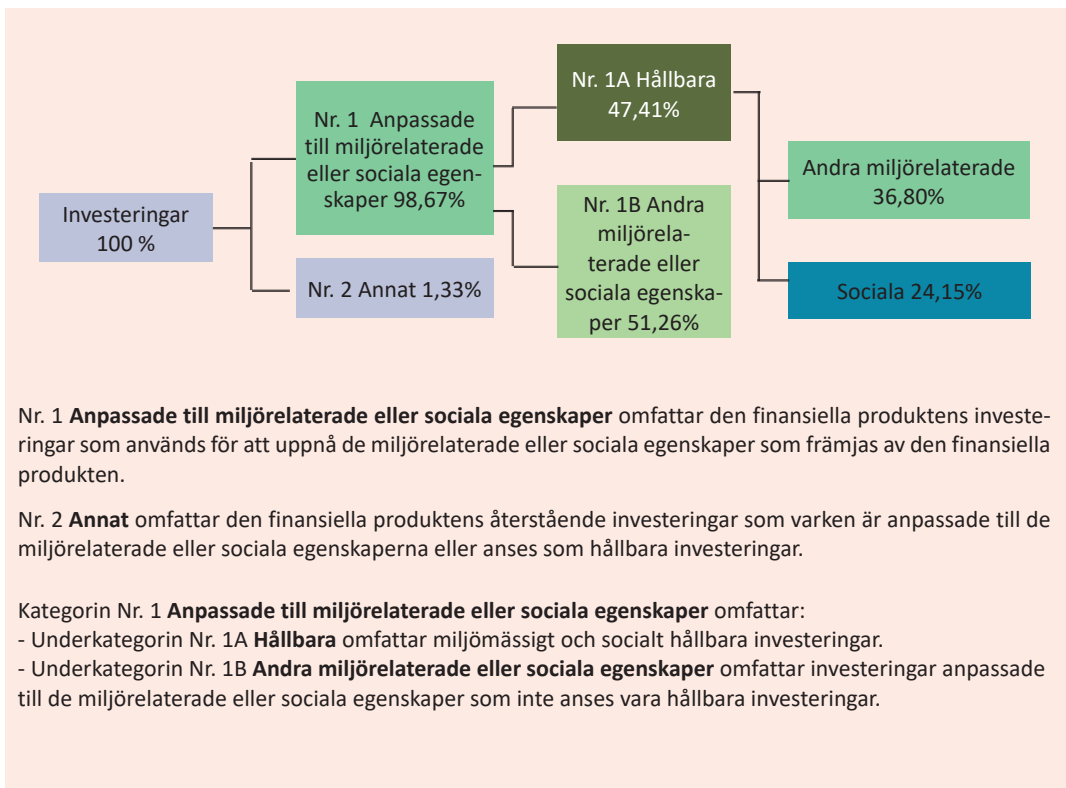
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

**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 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.



**Nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr. 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:  
 - Underkategorin **Nr. 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.  
 - Underkategorin **Nr. 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

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

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

**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.

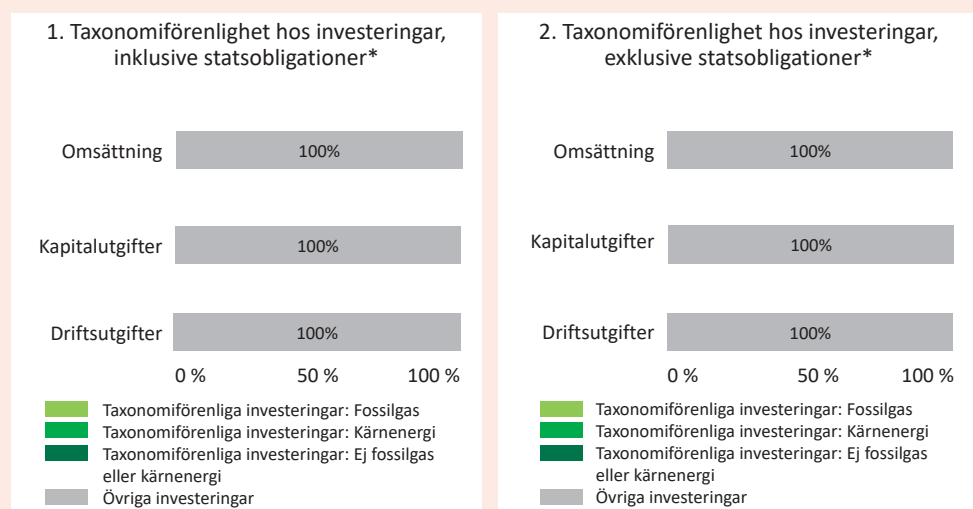


• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- 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?**

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 36,80%. 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 24,15%. 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 178 dialoger (avseende totalt 105 innehav). Av alla dialoger har 23 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 155 externa dialoger via initiativ. Nedan ger vi exempel på tre bolagsdialoger som har skett under 2023:

- **Amazon:** Under december månad 2023 översände Öhman Fonder, tillsammans med andra investerare, ett aktieägarförslag till Amazons bolagsstämma 2024. Aktieägarförslaget uppmanar styrelsen att tillsätta en oberoende tredjepartsbedömning av Amazons efterlevnad av sitt åtagande för arbetarnas frihet att gå med i kollektivavtal enligt Amazons Globala Mänskliga Rättighetsprinciper, som explicit hänvisar till Internationella arbetsorganisationens (ILO) kärnkonventioner och ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetet. Öhman Fonder driver även en påverkansdialog med Amazon sedan 2019. Antal initiativ och samarbeten med andra investerare har eskalerat för varje år som gått sedan 2019. Idag deltar Öhman Fonder i sju olika samarbeten där alla vill driva dialog på olika teman och områden som Amazon behöver förbättra. Den viktigaste frågan för Öhman Fonder har varit arbetsrättsfrågan och fackförbundsfrågan, men Öhman Fonder stöttar flera andra initiativ också.
- **Mondelez:** Öhman Fonder har under 2023 haft dialog med Mondelez i syfte att förstå bolagets planer att lämna Ryssland, där både produktion och betydande försäljning finns. Under året har bolaget upptagits på listan "International sponsors of war" av ukrainska myndigheten för korruptionsbekämpning på grund av sin fortsatta verksamhet i Ryssland. Bolagets nuvarande strategi är att den ryska verksamheten ska isoleras så långt det är möjligt, med egen ledning och varukedja. Samtidigt har bolaget sedan invasionen 2022 slutat att marknadsföra sina respektive varumärken på den ryska marknaden, vilket leder till att bolagets försäljning som del av helheten kontinuerligt minskar. Bolaget har fortfarande många anställda i landet, och Öhman Fonder uttryckte att det kommer krävas mer än bara isolering av verksamheten. I linje med detta röstade Öhman Fonder emot bolagets kombinerade styrelseordförande och vd, med anledning av att bolaget bör lämna den ryska marknaden i snabbare takt – samt att kombinerad vd/styrelseordförande är emot Öhman Fonders ägarstyrningsprinciper. Öhman Fonder röstade även emot andra förslag på stämman, såsom bolagets incitamentsprogram som i för stor utsträckning är tidsbaserad, samt valet av revisor som inte har bytts ut på flera år.
- **Linde PLC:** Under 2023 hölls ett möte med Linde PLC inom ramen för samarbetsinitiativet Net Zero Engagement Initiative av IIGCC. Målet med dialogen är att bolaget ska åta sig ett målatagande för nettonoll-utsläpp senast 2050, en tydlig strategi för åtagandet och en färdplan. Under mötet ställde Öhman Fonder detaljerade frågor om bolagets klimatplan, inklusive SBTi-mål och klimatmål, koldioxidutsläppsminskingsplan, Capex i linje med klimatplan samt policy avseende lobbying. Dialogen kommer att fortsätta under 2024.

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 363 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/legalt/ohmanfonder/hallbarhetsrelaterade-upplysningar/>

Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts och kontrollfunktionerna har kontrollerat efterlevnaden av fondbolagets ersättningspolicy utan anmärkningar.

### Resultatkriterier

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

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

### Ersättningar

Fasta ersättningar 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 MARKNAD USA, org.nr 504400-4876

### 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 MARKNAD USA 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 MARKNAD USAs 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906