

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Lärarymd Försiktig

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 Riskprofil | 3 |
| Redovisningsprinciper | 3 |
| Förvaltningsberättelse | 4 |
| Finansiella instrument | 5 |
| Balansräkning | 6 |
| Noter | 6 |
| Fondens utveckling | 6 |
| Fondbolaget | 7 |

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.

LÄRARFOND FÖRSIKTIG

Fondbeskrivning

Lärfond Försiktig är en blandfond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas aktivt och investerar huvudsakligen i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande värdepapper.

Våra fonder avstår från att investera i bolag med affärsverksamhet som vi bedömer vara oetisk. Fonden främjar hållbarhetsaspekter som miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

Fondfakta

| | |
|------------------------------------|---|
| Fondens startdatum | 1999-04-08 |
| Kursnotering | Daglig |
| Ansvarig förvaltare | Erik Nilsson |
| Förvaltarteam | Öhmans Tillgångsallokering |
| Jämförelseindex | 35% OMRX Money Market 35% OMRX Total Bond 15% SIX Portfolio Return 15% MSCI AC World Total Return Net* |
| Fondnummer hos Pensionsmyndigheten | 981175 |
| Organisationsnummer | 515601-9621 |

AVGIFTER

| | |
|--------------------|-------|
| Förvaltningsavgift | 0,55% |
| Inträdesavgift | Ingen |
| Utträdesavgift | Ingen |

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsråd eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan.

Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultat, analyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information.

MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information.

Utän att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 3 år.

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

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

torik inte fångar fondens fulla risk. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Fondens riskprofil

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond som huvudsakligen investerar i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande värdepapper och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk, ränterisk och kreditrisk. Placeringar i exponering med ränterisker har ofta lägre marknadsrisk än placering i aktieexponering.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondens andelsvärde per 2024-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2024-06-28 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2024-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2024-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 5,5 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 5,1 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 003 miljoner till 1 016 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 42 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Första halvåret var sammantaget en stark period för aktier och i synnerhet för globala aktier. I lokal valuta steg globala aktier nära 11,8 procent men med hjälp av kronans försvagning avkastade de hela 17,4 procent. Sett över halvåret steg svenska 10-åriga obligationsräntor med 14 punkter till cirka 2,2 procent. Efter den amerikanska centralbankens helomvändning gällande penningpolitiken strax före årsskiftet, lades grunden för vidare börsuppgång under 2024. Dock började årets vagn där svenska aktier var ner som mest 4 procent, vilket var en korrektion från decembers euforiska marknadsuppgång. Planerna på att sänka räntan stördes av att inflationsutfallen under det första kvartalet 2024 blev högre än väntat. Amerikansk KPI för januari, februari och mars blev alla för höga vilket gjorde att räntemarknaden senarelade den första räntesänkningen från mars till december och dessutom minskade förväntat antal sänkningar från som mest sju sänkningar till som minst en. Under våren blev inflationsutfallen något lägre vilket återtog tron på att räntesänkningar kan inledas till hösten.

Svensk inflation hade till skillnad från den amerikanska en betydligt bättre utveckling under det första halvåret och möjliggjorde för Riksbanken att sänka räntan en gång i maj. Signalerna framåt är att det kan bli två till tre sänkningar till fram till årsskiftet. Trots den stora osäkerheten på räntemarknaden levererade aktiemarknaden bra avkastning. Amerikansk arbetsmarknad var fortsatt robust och den europeiska och kinesiska ekonomin som båda har gått igenom ett stålbad såg ut att hamna på rätt köl igen. Aktiemarknaden kunde därför fokusera på de ljusa konjunkturyheterna och för tillfället se mellan fingrarna när det gällde de negativa inflationsutfallen. Vi förutspår fortsatt att aktiemarknaden kommer ha starkt stöd från mjukare penningpolitik och så länge nästa steg ser ut att bli en sänkning är den exakta tidpunkten mindre avgörande.

Fonden har haft en stark inledning på året. Framför allt är det aktieinnehaven som har bidragit positivt. Fonden har presterat något över sitt jämförelseindex, delvis på grund av en strategisk övervikt i svenska aktier under året. Den aktiva förvaltningen inom svenska aktier har varit negativ där bolag som Nibe och Dometic har varit negativa bidragsgivare. Den aktiva förvaltningen inom globala aktier har också bidragit negativt där de mindre bolagen har släpat efter de stora och där övervikt mot Europa har underpresterat jämfört med USA.

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 BALANS DAGEN

Per den 16 september 2024 kommer Lannebo Fonder AB att fusioneras in i Öhman Fonder AB enligt godkännande från Finansinspektionen. Godkännande innefattar även att Öhman Fonder AB då gör ett namnbyte till Lannebo Kapitalförvaltning AB.

Fusionen kommer inte att påverka förvaltningen, kostnaden eller placeringsinriktningen i denna fond.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under första halvåret 2024.

Fonden har under första halvåret 2024 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

Aktiemarknadsrisk: Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

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

Ränterisk: Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

Kreditrisk: Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

Likviditetsrisk: Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

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.

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 | | | | |
| First Citizens BancShares | 113 | 2 015 | 0,20% | 0,20% |
| Handelsbanken A | 30 698 | 3 099 | 0,31% | |
| ICICI Bank ADR | 6 984 | 2 131 | 0,21% | 0,21% |
| Intesa Sanpaolo | 61 845 | 2 436 | 0,24% | 0,24% |
| Nordea Bank | 47 211 | 5 953 | 0,59% | |
| Swedbank A | 26 839 | 5 854 | 0,58% | |
| | | 21 488 | 2,12% | |
| DETALJHANDEL | | | | |
| Alibaba Group Holding HK | 16 600 | 1 587 | 0,16% | 0,16% |
| Amazon.com | 1 901 | 3 891 | 0,38% | 0,38% |
| Hennes & Mauritz B | 33 613 | 5 635 | 0,55% | 0,55% |
| Lowe's Companies | 854 | 1 994 | 0,20% | 0,20% |
| Nobia | 198 375 | 872 | 0,09% | 0,09% |
| | | 13 979 | 1,38% | |
| ELKRAFT, VATTEN | | | | |
| Constellation Energy | 1 330 | 2 821 | 0,28% | 0,28% |
| E.ON | 10 421 | 1 450 | 0,14% | 0,14% |
| Enel | 18 241 | 1 344 | 0,13% | 0,13% |
| | | 5 615 | 0,55% | |
| FASTIGHETER | | | | |
| Castellum A | 33 870 | 4 383 | 0,43% | 0,43% |
| Fastighets Balder B | 56 516 | 4 104 | 0,40% | 0,40% |
| Mitsui Fudosan | 15 657 | 1 514 | 0,15% | 0,15% |
| NCC B | 18 214 | 2 504 | 0,25% | 0,25% |
| Prologis | 1 492 | 1 775 | 0,17% | 0,17% |
| Sagax B | 9 414 | 2 553 | 0,25% | 0,25% |
| Wihlborgs Fastigheter | 17 997 | 1 762 | 0,17% | 0,17% |
| | | 18 595 | 1,83% | |
| FINANSFÖRETAG | | | | |
| Intercontinental Exchange | 1 481 | 2 147 | 0,21% | 0,21% |
| Investor B | 53 739 | 15 595 | 1,54% | 1,54% |
| JPMorgan Chase | 1 612 | 3 453 | 0,34% | 0,34% |
| KB Financial Group | 2 858 | 1 726 | 0,17% | 0,17% |
| Lundbergföretagen B | 3 904 | 2 046 | 0,20% | 0,20% |
| Nordnet | 3 730 | 826 | 0,08% | 0,08% |
| Visa A | 1 228 | 3 413 | 0,34% | 0,34% |
| | | 29 206 | 2,88% | |
| FORDON | | | | |
| Mercedes Benz Group | 2 502 | 1 834 | 0,18% | 0,18% |
| | | 1 834 | 0,18% | |
| FÖRSÄKRINGSBOLAG | | | | |
| AXA | 5 914 | 2 052 | 0,20% | 0,20% |
| Progressive Corp | 1 007 | 2 215 | 0,22% | 0,22% |
| Prudential | 9 884 | 951 | 0,09% | 0,09% |
| | | 5 218 | 0,51% | |
| HALVLEDARE | | | | |
| Advanced Micro Devices | 963 | 1 654 | 0,16% | 0,16% |
| Avantest | 2 656 | 1 123 | 0,11% | 0,11% |
| KLA Corporation | 336 | 2 934 | 0,29% | 0,29% |
| Nvidia | 5 410 | 7 078 | 0,70% | 0,70% |
| Solaredge Technologies | 830 | 222 | 0,02% | 0,02% |
| | | 13 012 | 1,28% | |
| HUSHÅLLSPRODUKTER | | | | |
| L'Oreal | 370 | 1 722 | 0,17% | 0,17% |
| | | 1 722 | 0,17% | |
| HÄRDVARA & TILLBEHÖR | | | | |
| Apple | 2 356 | 5 255 | 0,52% | 0,52% |
| BlackRock | 268 | 2 235 | 0,22% | 0,22% |
| Ericsson B | 111 054 | 7 307 | 0,72% | 0,72% |
| IBM | 1 234 | 2 260 | 0,22% | 0,22% |
| Keyence | 381 | 1 770 | 0,17% | 0,17% |
| Nolato B | 10 560 | 607 | 0,06% | 0,06% |
| Tobii | 67 097 | 183 | 0,02% | 0,02% |
| | | 19 616 | 1,93% | |
| HÄLSOVÅRD | | | | |
| Alcon | 2 588 | 2 447 | 0,24% | 0,24% |
| Becton Dickinson | 870 | 2 153 | 0,21% | 0,21% |
| Boston Scientific | 3 390 | 2 765 | 0,27% | 0,27% |
| Getinge B | 15 498 | 2 790 | 0,27% | 0,27% |
| Lifco B | 12 012 | 3 495 | 0,34% | 0,34% |
| Medicover B | 6 882 | 1 310 | 0,13% | 0,13% |
| Surgery Partners | 4 200 | 1 058 | 0,10% | 0,10% |
| Thermo Fisher Scientific | 373 | 2 184 | 0,22% | 0,22% |
| | | 18 204 | 1,79% | |
| KONSUMENTKAPVAROR | | | | |
| Deckers Outdoor | 153 | 1 568 | 0,15% | 0,15% |
| JM B | 8 249 | 1 634 | 0,16% | 0,16% |
| Samsung Electronics | 4 213 | 2 642 | 0,26% | 0,26% |
| Samsung SDI | 229 | 624 | 0,06% | 0,06% |
| Sony | 1 870 | 1 679 | 0,17% | 0,17% |
| | | 8 147 | 0,80% | |
| KONSUMENTTJÄNSTER | | | | |
| Addtech B | 13 635 | 3 591 | 0,35% | 0,35% |

| | | | | |
|---------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Airbnb | 1 186 | 1 904 | 0,19% | 0,19% |
| Compass Group | 5 880 | 1 700 | 0,17% | 0,17% |
| Rollins | 4 014 | 2 074 | 0,20% | 0,20% |
| | | 9 270 | 0,91% | |

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

| | | | | |
|-----|-------|--------------|--------------|-------|
| AAK | 4 296 | 1 334 | 0,13% | 0,13% |
| | | 1 334 | 0,13% | |

LIVSMEDELSPROD

| | | | | |
|-------------------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Keurig Dr Pepper | 6 380 | 2 257 | 0,22% | 0,22% |
| Kraft Heinz | 5 200 | 1 774 | 0,17% | 0,17% |
| Lamb Weston Holdings | 1 888 | 1 681 | 0,17% | 0,17% |
| Suntory Beverage & Food | 5 048 | 1 897 | 0,19% | 0,19% |
| | | 7 609 | 0,75% | |

LÄKEMEDEL

| | | | | |
|---------------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| Arrowhead Pharmaceuticals | 4 434 | 1 220 | 0,12% | 0,12% |
| AstraZeneca | 6 837 | 11 356 | 1,12% | 1,12% |
| Calliditas Therapeutics | 11 815 | 2 429 | 0,24% | 0,24% |
| Eli Lilly | 150 | 1 438 | 0,14% | 0,14% |
| Haleon | 48 579 | 2 098 | 0,21% | 0,21% |
| Merck | 2 223 | 2 915 | 0,29% | 0,29% |
| Novo-Nordisk B | 1 457 | 2 230 | 0,22% | 0,22% |
| Sedana Medical | 41 728 | 966 | 0,10% | 0,10% |
| Swedish Orphan Biovitrum | 21 942 | 6 223 | 0,61% | 0,61% |
| | | 30 875 | 3,04% | |

MEDIA

| | | | | |
|--------------------|--------|--------------|--------------|-------|
| Embracer Group | 41 808 | 974 | 0,10% | 0,10% |
| Warner Music Group | 5 648 | 1 833 | 0,18% | 0,18% |
| | | 2 807 | 0,28% | |

MJUKVARA & TJÄNSTER

| | | | | |
|--------------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| Adyen | 91 | 1 150 | 0,11% | 0,11% |
| Alphabet A | 4 047 | 7 807 | 0,77% | 0,77% |
| Constellation Software | 64 | 1 952 | 0,19% | 0,19% |
| Equinix | 184 | 1 474 | 0,15% | 0,15% |
| Fortinet | 1 562 | 997 | 0,10% | 0,10% |
| Meta Platforms | 292 | 1 559 | 0,15% | 0,15% |
| Microsoft | 2 245 | 10 626 | 1,05% | 1,05% |
| Sinch | 81 943 | 2 106 | 0,21% | 0,21% |
| Spotify Technology | 510 | 1 695 | 0,17% | 0,17% |
| Taiwan Semiconductor ADR | 1 815 | 3 341 | 0,33% | 0,33% |
| | | 32 707 | 3,22% | |

RÅVAROR & MATERIAL

| | | | | |
|---------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| Antofagasta | 7 047 | 1 991 | 0,20% | 0,20% |
| Beijer Ref | 23 917 | 3 910 | 0,39% | 0,39% |
| Boliden | 4 430 | 1 502 | 0,15% | 0,15% |
| Essity AB B | 14 427 | 3 915 | 0,39% | 0,39% |
| Holmen B | 2 117 | 883 | 0,09% | 0,09% |
| Linde Plc (US-line) | 452 | 2 100 | 0,21% | 0,21% |
| Rio Tinto (GBP) | 2 274 | 1 583 | 0,16% | 0,16% |
| SCA B | 11 101 | 1 738 | 0,17% | 0,17% |
| Stora Enso R EUR | 11 629 | 1 684 | 0,17% | 0,17% |
| | | 19 307 | 1,90% | |

SERVICE

| | | | | |
|---------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Ashtead Group | 2 550 | 1 803 | 0,18% | 0,18% |
| | | 1 803 | 0,18% | |

TELEKOMOPERATÖRER

| | | | | |
|------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| AT&T | 10 102 | 2 044 | 0,20% | 0,20% |
| Deutsche Telekom | 6 634 | 1 768 | 0,17% | 0,17% |
| Tele2 B | 48 898 | 5 217 | 0,51% | 0,51% |
| Telenor | 10 997 | 1 331 | 0,13% | 0,13% |
| Telia Company | 80 804 | 2 297 | 0,23% | 0,23% |
| | | 12 658 | 1,25% | |

TRANSPORT

| | | | | |
|-----------------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Central Japan Railway | 6 500 | 1 486 | 0,15% | 0,15% |
| | | 1 486 | 0,15% | |

VERKSTAD

| | | | | |
|------------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| ABB Ltd (SEK) | 2 916 | 1 715 | 0,17% | 0,17% |
| Alfa Laval | 12 653 | 5 872 | 0,58% | 0,58% |
| Assa Abloy B | 20 184 | 6 047 | 0,60% | 0,60% |
| Atkore | 1 158 | 1 655 | 0,16% | 0,16% |
| Atlas Copco A | 9 779 | 1 948 | 0,19% | |
| Atlas Copco B | 69 386 | 11 875 | 1,17% | 1,36% |
| Beijer Alma B | 7 038 | 1 457 | 0,14% | 0,14% |
| Dometic Group | 38 109 | 2 565 | 0,25% | 0,25% |
| Hexagon B | 48 150 | 5 761 | 0,57% | 0,57% |
| Indutrade A | 6 027 | 1 637 | 0,16% | 0,16% |
| Lindab International A | 5 502 | 1 248 | 0,12% | 0,12% |
| Nibe Industrier B | 74 399 | 3 343 | 0,33% | 0,33% |
| nVent Electric | 1 396 | 1 133 | 0,11% | 0,11% |
| Thule Group | 2 787 | 775 | 0,08% | 0,08% |
| Trane Technologies | 718 | 2 501 | 0,25% | 0,25% |
| Vinci | 1 108 | 1 237 | 0,12% | 0,12% |
| Volvo B | 32 476 | 8 804 | 0,87% | 0,87% |
| WW Grainger | 191 | 1 825 | 0,18% | 0,18% |
| | | 61 398 | 6,05% | |

| | | | | |
|---------------------|--|----------------|---------------|--|
| Summa Aktier | | 337 890 | 33,27% | |
|---------------------|--|----------------|---------------|--|

| Räntebärande värdepapper | | | | |
|---|------------------|----------------|----------------|--------|
| BOSTADSIINSTITUT | | | | |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.5 260916 | 11 500 000 | 11 131 | 1,10% | |
| Länsförsäkringar Hypotek 3 290919 | 44 000 000 | 44 040 | 4,34% | 5,43% |
| Nordea Bank 3.375 271125 | 4 000 000 | 4 050 | 0,40% | |
| Nordea Hypotek 5534 | 67 000 000 | 66 617 | 6,56% | 6,56% |
| Nordea Hypotek 5536 | 2 000 000 | 1 894 | 0,19% | |
| Nordea Hypotek 5539 | 4 000 000 | 4 100 | 0,40% | 1,58% |
| SBAB 146 | 68 000 000 | 66 235 | 6,52% | |
| SBAB 147 | 20 000 000 | 19 599 | 1,93% | |
| SBAB 148 | 14 000 000 | 12 952 | 1,28% | |
| SBAB 150 | 10 000 000 | 10 478 | 1,03% | 10,76% |
| SEBO 579 | 120 000 000 | 118 589 | 11,68% | |
| SEBO 580 | 30 000 000 | 29 069 | 2,86% | 14,54% |
| Statshypotek 1591 | 46 000 000 | 43 831 | 4,32% | |
| Statshypotek 1592 | 16 000 000 | 15 202 | 1,50% | |
| Statshypotek 1593 | 14 000 000 | 13 806 | 1,36% | |
| Statshypotek 1594 | 37 000 000 | 35 672 | 3,51% | |
| Statshypotek 1595 | 6 000 000 | 6 279 | 0,62% | 11,61% |
| Swedbank Hypotek 197 | 36 000 000 | 34 174 | 3,36% | |
| Swedbank Hypotek 198 | 24 000 000 | 24 065 | 2,37% | 6,31% |
| | | 561 781 | 55,31% | |
| SVENSKA STATEN | | | | |
| Kommuninvest 0.5 270615 | 2 000 000 | 1 868 | 0,18% | |
| Kommuninvest 261112 | 24 000 000 | 22 962 | 2,26% | 2,44% |
| Realränteobligation 3104 | 2 000 000 | 3 608 | 0,36% | |
| Realränteobligation 3113 | 9 000 000 | 11 388 | 1,12% | |
| Statsobligation 0.125 300930 | 2 000 000 | 1 769 | 0,17% | |
| Statsobligation 1053 | 7 000 000 | 8 055 | 0,79% | |
| Statsobligation 1056 | 11 000 000 | 11 066 | 1,09% | |
| Statsobligation 1059 | 5 000 000 | 4 838 | 0,48% | |
| Statsobligation 1060 | 3 300 000 | 3 121 | 0,31% | |
| Statsobligation 1061 | 300 000 | 279 | 0,03% | |
| Statsobligation 1062 | 8 800 000 | 7 672 | 0,76% | |
| Statsobligation 1063 | 4 500 000 | 3 136 | 0,31% | |
| Statsobligation 1065 | 8 000 000 | 7 703 | 0,76% | |
| Statsobligation 1066 | 2 000 000 | 2 005 | 0,20% | 6,36% |
| | | 89 472 | 8,81% | |
| Summa Räntebärande värdepapper | | 651 252 | 64,12% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 989 142 | 97,39% | |
| Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | 989 142 | | 97,39% | |
| Med negativt marknadsvärde | - | | - | |
| Summa Finansiella instrument | 989 142 | | 97,39% | |
| Övriga tillgångar och skulder | 26 497 | | 2,61% | |
| Varav likvida medel | 22 334 | | 2,20% | |
| Fondförmögenhet | 1 015 639 | | 100,00% | |

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

Balansräkning, tkr

| TILLGÅNGAR | 2024-06-30 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper | 989 142 | 980 453 |
| Penningmarknadsinstrument | - | - |
| OTC-derivat | - | - |
| Övriga derivatinstrument | - | - |
| Fondandelar | - | 5 069 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 989 142 | 985 523 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | - | - |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 989 142 | 985 523 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 22 334 | 14 430 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 4 583 | 3 915 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | 147 | 218 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 016 206 | 1 004 085 |

SKULDER

| | | |
|--|------------------|------------------|
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Skatteskulder | 13 | 9 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 514 | 516 |
| Övriga skulder (Not 2) | 40 | 353 |
| SUMMA SKULDER | 567 | 878 |
| FONDFÖRMÖGENHET (Not 1) | 1 015 639 | 1 003 207 |

POSTER INOM LINJEN

| | | |
|---|---|---|
| Utlånade finansiella instrument | - | - |
| Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade | - | - |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument | - | - |
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument | - | - |
| Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument | - | - |
| Övriga mottagna säkerheter | - | - |
| Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument | - | - |
| Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument | - | - |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | - | - |
| Övriga ställda säkerheter | - | - |

Noter, tkr

| NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN | 2024-06-30 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 1 003 207 | 941 797 |
| Andelsutgivning | 33 075 | 65 097 |
| Andelsinlösen | -74 993 | -80 036 |
| Årets resultat | 54 349 | 76 350 |
| Lämnad utdelning | - | - |
| SUMMA Fondförmögenhet | 1 015 639 | 1 003 207 |

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| | | |
|--|-----|------|
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 147 | 218 |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | -35 | -353 |

Fondens utveckling

| | 2024-06-30 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, tkr | 1 015 639 | 1 003 207 | 941 797 | 1 020 741 | 815 898 |
| Totalavkastning, % | 5,5 | 8,2 | -10,2 | 10,5 | 4,8 |
| Jämförelseindex, % | 5,1 | 8,7 | -7,8 | 9,5 | 4,3 |
| Andelsvärde, kr | 19,15 | 18,16 | 16,79 | 18,70 | 16,93 |
| Antal utestående andelar | 53 045 001 | 55 255 852 | 56 087 780 | 54 575 112 | 48 198 400 |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | - |
| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Fondförmögenhet, tkr | 807 847 | 661 915 | 673 502 | 613 183 | 559 549 |
| Totalavkastning, % | 8,0 | -1,4 | 3,5 | 3,4 | 1,4 |
| Jämförelseindex, % | 9,7 | -0,8 | 2,9 | 4,5 | 3,0 |
| Andelsvärde, kr | 16,16 | 14,96 | 15,18 | 14,66 | 14,18 |
| Antal utestående andelar | 50 000 347 | 44 254 073 | 44 379 386 | 41 831 517 | 39 464 393 |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | - |

Fondbolaget

Fondbolag

E. Öhman J:or Fonder AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@ohman.se
Hemsida: www.ohman.se/fonder
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 Carl Rudin

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
Lärarynd Balanserad
Lärarynd Försiktig
Lärarynd Offensiv
Nordnet Pensionsfond

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906