

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Företagsobligationsfond

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

Hur bygger man ett företag som förblir stabilt? Man börjar med att lägga en ordentlig grund; en värdegrund. Öhman är ett familjeägt företag som har funnits i drygt 100 år. Ett företag som bygger verksamheten på långsiktiga relationer. Familjetraditionerna lever vidare och idag är tredje generationen Dinkelspiel verksam med styrelsearbete inom koncernen. Vi finns alltid nära till hands för dig som kund.

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Riskindikator och Riskprofil	3
Riskbedömningsmetod	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	6
Balansräkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Nyckeltal	8
Fondbolaget	9

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.

FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND

Fondbeskrivning

Öhman Företagsobligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer med hög kreditvärdighet (så kallad Investment Grade). Fonden har som målsättning att över tiden ge en attraktiv avkastning i förhållande till den svenska företagsobligationsmarknaden. Fonden utnyttjar möjligheterna att investera i olika delar i kapitalstrukturen hos bolag, så kallad efterställd skuld. Genomsnittlig återstående räntebindningstid i fonden är normalt två till fyra år och all valutarisk säkras mot svenska kronor.

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	2003-11-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Tobias Kaminsky
Förvaltarteam	Öhmans Ränteförvaltning
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	104786
Organisationsnummer	515601-9498

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,00%
Förvaltningsavgift C	0,50%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*Index beräknas av Solactive AG.

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 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Exempel på risker och andra faktorer som inte nödvändigtvis fångas av riskindikatorn utgörs av operativ risk, motpartsrisk, likviditetsrisk, 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 aktivt förvaltd räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier. En ränteduration på 2 till 4 år medför att fonden är exponerad mot viss ränterisk. Kreditrisken begränsas av det faktum att förvaltaren söker exponering mot företag med högre kreditrating. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan 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 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 2,9 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 2,1 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 360 miljoner till 1 265 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 123 miljoner kronor.

HALVÅRET SOM GÅTT

Första halvåret har präglats av en komplicerad inflationssituation tillsammans med en stark amerikansk ekonomi där ledande indikatorer tyder på fortsatt tillväxt, vilket har försvårat räntesänkningar från centralbanker och fått marknaden att prisa in en alltmer försiktig räntesänkningsscykel.

Kreditmarknaden har under perioden varit gynnsam och vi har i dagsläget lägre svenska kreditpremier (skillnaden mellan den riskfria räntan (räntan på en statsobligation) och räntan på företagsobligationer) än vid årets början. Nivåerna har sedan toppen under senhösten 2023 nått historiska lägstanivåer under första halvåret 2024.

Under perioden har vi också sett fallande räntor vilket gjort att det blivit mer attraktivt för bolag att finansiera sig. Detta har märkts på nyemissionsmarknaden där det varit hög aktivitet med många bolag som emitterat nya obligationer vilket inneburit att den svenska primärmarknaden har haft en högre aktivitet än vad vi sett historiskt

Även om räntor och kreditpremier har kommit ned under 2024 har en del av de problem som drabbade räntekänsliga bolag under 2023 fortsatt att påverka bolagen under 2024. Tydligast har detta varit inom fastighetssektorn och bolag med sämre finansiell status där vissa bolag haft problem med att hantera sin skuld vilket lett till förhandlingar med långivare och pausade kupongutbetalningar.

Fonden har haft en exponering mot vissa av dessa vilket påverkade avkastningen negativt. Centralbankernas vändning som resulterade i en räntesänkning från Riksbanken under 2024 har dock gjort att riskaptiten ökat och inflationen börjat falla har marknadsräntor kommit ned och med dem kreditpremier. Detta gjorde att fonden ändå har haft en god positiv avkastning trots vissa utmaningar i några enskilda namn.

Fondens index, som har en försiktigare riskprofil (enbart obligationer utgivna av bolag med hög kreditvärdighet så kallade investment grade), avkastade 2,1 procent. Fonden, som har en högre riskprofil, och där 50 procent av innehaven får klassificeras som high yield (obligationer med högre kreditrisk), avkastade under samma period 2,9 procent före avgifter. Överavkastningen förklaras dels av övervikt mot mer högavkastande obligationer där marknadsutvecklingen för detta segment varit gynnsam, dels av en högre löpande avkastning och övervikt i duration som gynnat fonden.

Framgent är fonden positionerad för att balansera en stark efterfrågan på krediter och en konjunktur som ser ut att kunna gynnas av sjunkande inflationsprognoser och mjukare centralbanker, men med en fortsatt viss osäkerhet rörande makroutsikter. Med en övervikt i duration tillsammans med en kortare kreditduration och det strategiska beslutet att vara selektivt aktiv på primärmarknaden med fokus på bolag med god kreditkvalitet och stabila kassaflöden, bör fonden kunna generera god riskjusterad avkastning under återstoden av 2024.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Den 24 september 2024 avslutar ansvarig förvaltare sin anställning hos Öhman Fonder. Per 1 juli 2024 tog Lars Kristian Feste över som ansvarig förvaltare för fonden.

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 och har utnyttjat denna möjlighet under 2024 i form av standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper och OTC-terminer i utländsk valuta.

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

VÄSENTLIGA RISKER

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

Marknadsrisk:

Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

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: Innebär en risk för att fondens tillgångar är svåra eller inte kan säljas vid en given tidpunkt på grund av att priset på tillgångarna inte anses fördelaktigt eller att en viss tillgång blir svår att värdera. Marknaden för företagsobligationer har en lägre transparens och prissättningen grundas i stor utsträckning på efterfrågan och utbud där det vid sällsynta fall kan uppstå betydande större utbud än efterfrågan. Företagsobligationer kan därför vara svåra eller inte kunna säljas på marknaden, vilket även kan innebära att fondens tillgångar blir svåra att värdera. Fonden har därmed högre likviditetsrisk, vilket i ett yttersta läge kan innebära att begäran om inlösen (dvs. uttag) av fondandelar inte kan ske omedelbart.

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 utifall 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

Överlätlbara 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
Räntebärande värdepapper				
BANKER				
Advanzia Bank E3+525 310324 C	1 200 000	13 654	1,08%	1,08%
Arbejdernes Landsbank 6 270209	10 000 000	10 195	0,81%	0,81%
Bluestep Bank S3+90 271019	16 000 000	16 100	1,27%	1,27%
DNB 4.875 Perp C	1 000 000	10 485	0,83%	
DNB 7.375 Perp C	1 700 000	17 958	1,42%	
DNB S3+310 290227 Perp C	10 000 000	10 196	0,81%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250414	8 000 000	8 048	0,64%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250901	6 000 000	6 050	0,48%	1,11%
Ikano Bank S3+65 250120	20 000 000	19 976	1,58%	1,58%
Jyske Bank 4.75 270202	12 000 000	12 141	0,96%	0,96%
Landshypotek S3+118 260901	6 000 000	6 038	0,48%	
Landshypotek S3+270 Perpetual C	4 000 000	4 032	0,32%	0,80%
Länsförsäkringar Bank S3+290 Perp C	6 000 000	6 165	0,49%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	12 000 000	12 172	0,96%	
Noba Bank S3+475 Perp C	13 750 000	12 691	1,00%	1,00%
SBAB Bank S3+300 Perpetual C	10 000 000	10 235	0,81%	0,81%
SEB 5.625 331103	8 000 000	8 414	0,67%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	4 000 000	4 060	0,32%	0,32%
Sparbanken Skåne S3+130 260214	10 000 000	10 039	0,79%	0,79%
Swedbank 5.573 Perp C	22 500 000	23 259	1,84%	1,84%
Swedbank 5.793 330609 C	15 000 000	15 822	1,25%	1,25%
		237 730	18,80%	
BOSTADSIINSTITUT				
Länsförsäkringar Hypotek 518	14 000 000	13 667	1,08%	2,53%
Nordea Hypotek 5535	30 000 000	29 199	2,31%	2,31%
		42 866	3,39%	
DETALJHANDEL				
Bilia S3+275 280626	8 000 000	8 180	0,65%	0,65%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	5 000 000	5 077	0,40%	0,40%
Remarkable Invest N3+700 271012	5 000 000	5 091	0,40%	0,40%
		18 349	1,45%	
ELKRAFT, VATTEN				
Arise E3+525 260518	1 000 000	11 563	0,91%	0,91%
European Energy E3+375 250916	1 300 000	14 915	1,18%	1,18%
SCATEC N3+425 280207	3 500 000	3 548	0,28%	0,28%
Teollisuuden 2.125 250204	2 000 000	22 469	1,78%	1,78%
		52 496	4,15%	
ENERGI				
Solis 0% 240430 Temp	23 561	267	0,02%	
Solis EUR3+650 240430	1 807 000	10 255	0,81%	0,83%
Ziton E3+950 280609	694 400	8 295	0,66%	0,66%
		18 817	1,49%	
FASTIGHETER				
Arwidsro Fastighets S3+600 Perp C	8 750 000	8 737	0,69%	0,69%
Bulk Infrastructure N3+450 241015	6 000 000	5 968	0,47%	
Bulk Infrastructure N3+650 260915	8 000 000	8 375	0,66%	1,13%
CA Fastigheter S3+225 270330	15 000 000	15 015	1,19%	1,19%
Castellum 0.875 290917	1 100 000	10 287	0,81%	
Castellum 3.125 Perpetual C	1 000 000	10 055	0,79%	0,79%
Castellum Fastigheter S3+155 270315	2 500 000	2 523	0,20%	1,01%
Catena S3+150 280515	8 000 000	8 021	0,63%	
Catena S3+190 260716	20 000 000	20 345	1,61%	2,24%
Compactor Fast S3+215 240915	30 000 000	29 996	2,37%	2,37%
Corem Prop S3+375 260507	15 000 000	15 105	1,19%	1,19%
Fastighets AB Balder 1.875 260123	1 000 000	10 885	0,86%	0,86%
Genova Property S3+595 261116	7 500 000	7 661	0,61%	0,61%
Heimstaden 3.248 PERP C	4 400 000	37 502	2,97%	2,97%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+440 241218	10 000 000	9 700	0,77%	
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+700 250901	7 500 000	7 313	0,58%	1,35%
NCC 5.32 250908	14 000 000	14 130	1,12%	1,12%
NP3 Fastigheter S3+375 270821	12 500 000	12 695	1,00%	1,00%
PEAB S3+105 240906	6 000 000	5 993	0,47%	
Peab S3+270 281220	13 750 000	13 723	1,09%	1,56%
Point Properties 5.00 240322	13 393 800	10 983	0,87%	0,87%
Sagax 1.125 270130	1 000 000	10 498	0,83%	0,83%
Stendörren Fastigh S3+550 Perp C	6 250 000	6 336	0,50%	0,50%
Wihlborgs Fastigheter S3+215 260320	14 000 000	14 251	1,13%	1,13%
		296 097	23,41%	
FINANSFÖRETAG				
Axator N3+825 270907	4 200 000	4 013	0,32%	0,32%
Gjensidige Bank N3+280 291212 Perp C	3 000 000	3 003	0,24%	0,24%
Go North Group 15 270209	13 750 000	7 563	0,60%	
Go North Group Zero coupon 260209	530 386	530	0,04%	0,64%

Hoist Finance 8.25 250317	10 000 000	10 211	0,81%	
Hoist Finance 8.843 261005	7 500 000	7 985	0,63%	1,44%
Nordiska Kreditm S3+825 340605 C	10 000 000	10 050	0,79%	0,79%
Novedo Holdings S3+650 241126	5 000 000	4 902	0,39%	0,39%
PHM Group E3+750 260619	800 000	9 417	0,74%	0,74%
SSL Group E3+475 300422	600 000	6 887	0,54%	0,54%
Stora S3+300 251201	7 500 000	7 522	0,59%	0,59%
		72 084	5,70%	
FORDON				
Kongsberg Auto E3+525 280624	700 000	7 945	0,63%	0,63%
		7 945	0,63%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Aktia Livförsäkring 3.0 311126	1 000 000	10 538	0,83%	0,83%
Allianz 3.5 Perp C	1 600 000	15 767	1,25%	1,25%
Lahitapiola Rahoitus E3+180 270530	800 000	9 084	0,72%	0,72%
Storebrand N3+240 490916 C	18 000 000	18 031	1,43%	
Storebrand S3+240 Perp C 2609	10 000 000	10 026	0,79%	2,22%
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	10 000 000	10 019	0,79%	0,79%
		73 466	5,81%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Axentia Group E3+500 280520	700 000	8 005	0,63%	0,63%
Nibe 4.578 281201	14 000 000	14 299	1,13%	1,13%
		22 304	1,76%	
HÄLSOVÅRD				
ADDwise Group L3+425 270404	375 000	3 975	0,31%	
ADDwise Group S3+550 260526	3 750 000	3 853	0,30%	0,62%
GN Store 0.875 241125	1 500 000	16 557	1,31%	1,31%
Norlandia Health Care S3+550 280704	6 500 000	6 500	0,51%	0,51%
Sanolium S3+400 290315	6 250 000	6 305	0,50%	0,50%
		37 190	2,94%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Fiskars 5.125 281116	1 000 000	11 664	0,92%	0,92%
Nokian Tyres 5.125 280614	800 000	9 110	0,72%	0,72%
		20 774	1,64%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
ICA Gruppen 4.206 291114	10 000 000	10 076	0,80%	0,80%
Sunborn London E3+550 240922	1 345 099	13 473	1,07%	1,07%
		23 549	1,86%	
LIVSMEDELSPROD				
AAK S3+165 250616	10 000 000	10 091	0,80%	0,80%
GSFNO N3+340 250625	13 000 000	13 027	1,03%	4,08%
MOWI E3+160 250131	500 000	5 694	0,45%	
MOWI N3+113 290503	11 000 000	10 946	0,87%	1,32%
Nortura N3+390 290108	11 000 000	11 460	0,91%	0,91%
		51 219	4,05%	
LÄKEMEDEL				
SOBI 4.515 290517	15 000 000	15 183	1,20%	1,20%
		15 183	1,20%	
MEDIA				
Nordic Entertainment S3+375 281231	5 300 000	4 664	0,37%	0,37%
Sanoma 8 Perp	600 000	6 963	0,55%	0,55%
		11 627	0,92%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
MOBA Network E3+1000 260526	800 000	8 354	0,66%	0,66%
Sinch S3+250 241127	16 250 000	16 254	1,29%	1,29%
Stillfront S3+395 240626	6 250 000	6 403	0,51%	0,51%
		31 010	2,45%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Boliden 5.53 270922	12 000 000	12 635	1,00%	1,00%
Elkem N3+90 250225	11 000 000	10 968	0,87%	0,87%
Gränges S3+120 260929	16 000 000	15 999	1,26%	1,26%
		39 602	3,13%	
SERVICE				
Afry 4.798 290227	4 000 000	4 067	0,32%	
Afry S3+155 280527	6 000 000	6 000	0,47%	0,80%
Coor Service S3+190 270221	5 000 000	5 056	0,40%	0,40%
Jotta Group N3+650 281003	5 000 000	5 060	0,40%	0,40%
Tomra Systems N3+90 290403	15 000 000	14 944	1,18%	1,18%
		35 128	2,78%	
TELEKOMOPERÄTÖRER				
Open Infra S3+425 251111	10 000 000	10 081	0,80%	0,80%
		10 081	0,80%	
TRANSPORT				
DFDS N3+225 260316	12 000 000	12 101	0,96%	0,96%
SSCP Lager BidCo S3+625 261205	7 500 000	7 630	0,60%	0,60%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	8 000 000	8 157	0,64%	0,64%
		27 888	2,20%	
VERKSTAD				
Indutrade S3+160 250523	6 000 000	6 057	0,48%	
Indutrade S3+170 270609	8 000 000	8 135	0,64%	1,12%
Lifco 3.95 240922	6 000 000	5 995	0,47%	0,47%
Skanska S3+120 271129	8 000 000	7 985	0,63%	0,63%
Vestum S3 + 637.5 2660418	6 250 000	6 533	0,52%	0,52%

		34 705		2,74%
Summa Räntebärande värdepapper		1 180 108		93,30%
Summa Överlåtbara värdepapper		1 180 108		93,30%
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Standardiserade Derivat				
RÄNTETERMINER				
5Y STADSHYP SEP24	315	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT SEP 24	220	0	0,00%	
SWEDISH 5YR GOVT SEP24	150	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		0	0,00%	
Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
OTC-derivat				
VALUTATERMINER				
EUR/SEK 240912	-25 320 000	-1 824	-0,14%	
NOK/SEK 240912	-118 250 000	-1 305	-0,10%	
NOK/SEK 240912	-100 000	0	0,00%	
USD/SEK 240912	-5 270 000	-537	-0,04%	0,48%
USD/SEK 240912	650 000	80	0,01%	-0,10%
		-3 586	-0,28%	
Summa OTC-derivat		-3 586	-0,28%	
Summa Övriga finansiella instrument		-3 586	-0,28%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		1 180 189	93,31%	
Med negativt marknadsvärde		-3 666	-0,29%	
Summa Finansiella instrument		1 176 522	93,02%	
Övriga tillgångar och skulder		88 270	6,98%	
Varav likvida medel		68 309	5,40%	
Fondförmögenhet		1 264 792	100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:52,02% - Min:48,64% - Max:54,46% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	1 180 108	1 279 653
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	80	6 564
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 180 189	1 286 218
Placering på konto hos kreditinstitut	15 280	11 522
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 195 469	1 297 739
Bankmedel och övriga likvida medel	68 309	50 732
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 648	16 015
Övriga tillgångar (Not 2)	8 110	1 406
SUMMA TILLGÅNGAR	1 284 535	1 365 893
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 666	3 519
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 666	3 519
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 001	1 117
Övriga skulder (Not 2)	15 076	1 539
SUMMA SKULDER	19 744	6 174
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 264 792	1 359 718

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-2 500
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 080	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	13 200	11 522
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	1 359 718	1 402 877
Andelsutgivning	59 277	228 588
Andelsinlösen	-182 624	-331 754
Årets resultat	38 029	65 413
Lämnad utdelning	-9 608	-5 406
SUMMA Fondförmögenhet	1 264 792	1 359 718

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	8 120	1 409
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-15 071	-1 539

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	1 264 792	1 359 718	1 402 877	1 871 513	2 537 581
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	2,9	4,8	-7,1	2,6	0,6
Jämförelseindex, %	2,1	6,9	-6,1	-0,1	2,4
Andelsvärde, kr	124,84	121,27	115,68	124,51	121,32
Antal utestående andelar	7 967 844	8 925 261	9 500 252	11 662 390	16 591 733
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	3,0	4,8	-7,1	2,6	0,6
Jämförelseindex, %	2,1	6,9	-6,1	-0,1	2,4
Andelsvärde, kr	73,92	76,76	75,93	84,47	84,05
Antal utestående andelar	1 866 901	1 885 378	1 418 530	1 369 464	1 912 689
Utdelning kr/andel	5,06	2,76	2,68	1,83	1,53
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	3,2	5,4	-6,6	3,2	1,1
Jämförelseindex, %	2,1	6,9	-6,1	-0,1	2,4
Andelsvärde, kr	108,72	105,40	100,02	107,08	103,76
Antal utestående andelar	1 214 729	1 258 669	1 961 472	2 837 249	3 507 801
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	3 604 072	3 150 228	4 338 989	4 324 543	4 160 877
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	2,4	-0,7	2,7	2,8	-0,2
Jämförelseindex, %	1,4	0,0	-	-	-
Andelsvärde, kr	120,61	117,76	118,64	115,49	112,34
Antal utestående andelar	23 677 845	19 973 628	28 667 837	35 439 157	35 470 634
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	2,4	-0,7	2,7	2,8	-0,2
Jämförelseindex, %	1,4	0,0	-	-	-
Andelsvärde, kr	85,09	84,85	87,64	87,93	89,92
Antal utestående andelar	1 935 665	1 905 406	2 580 894	2 633 089	1 952 804
Utdelning kr/andel	1,85	2,17	2,65	4,76	4,71
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	2,9	-0,2	-0,1	-	-
Jämförelseindex, %	1,4	0,0	-	-	-
Andelsvärde, kr	102,59	99,70	99,90	-	-
Antal utestående andelar	5 687 214	6 383 334	7 122 649	-	-

Nyckeltal

	2024-06-30
Spreadexponering	11,2 %
Duration	2,8 år

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
Läraryfond Balanserad
Läraryfond Försiktig
Läraryfond Offensiv
Nordnet Pension

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