

# HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

## Öhman FRN

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

## Med rätt värderingar sedan 1906

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

### Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Riskindikator och Riskprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	6
Balansräkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Fondbolaget	8

### 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).

## FRN

### Fondbeskrivning

Öhman FRN är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart och placerar i Floating Rate Notes (FRN). FRN är ett finansieringsinstrument där räntan justeras med vissa tidsintervall under dess löptid, vanligtvis tre månader. Fonden placerar huvudsakligen i svenska och nordiska bolag med god kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt längst sex månader. Fondens kreditduration är högst 5 år. All valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning och som bäst motsvarar fondbolagets högt ställda krav på hållbart företagande. 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	2012-12-14
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Förvaltarteam	Öhmans Ränteförvaltning
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	660829
Organisationsnummer	515602-5990

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
Förvaltningsavgift C	0,30%
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. Fondens placeringar är inriktade mot svenska och nordiska FRN med företrädesvis god, men även lägre, kreditvärdighet. Ränterisken i FRN-instrument är låg då räntedurationen är upp till 6 månader, men kreditrisken kan vara högre då den har en längre kreditduration på 2 till 4 år. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till SEK 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. 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 3,6 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 3,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 8 275 miljoner till 7 216 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 1 249 miljoner kronor under perioden.

### 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 räntesänkingscykel.

Fonden har lyckats navigera marknaden väl under årets första halvår och har avkastat bättre än sitt jämförelseindex efter avgifter. Fondens index har en försiktigare riskprofil med 100 procent investment grade-krediter, vilket är obligationer av bättre kreditkvalitet. Fonden har en högre riskprofil där 30 procent av innehaven får klassificeras som så kallade high yield. High yield är bolag som har en högre finansiell risk, men också en högre löpande avkastning (kupong). Kupongen skyddar dessa obligationer som annars påverkas starkt av försämrade marknadsvillkor och kreditpremier/kreditpåslag. Fonden hade vid periodens slut cirka 15 procents exponering mot high yield-krediter då vi anser att kompensationen är relativt låg mot obligationer med bättre kreditkvalitet.

Nordisk kreditmarknad har varit väldigt stark med lägre kreditpremier, god riskaptit och hög aktivitet i nyemissionsmarknaden. Kreditpremier för såväl investment grade som high yield, har sjunkit under perioden, vilket delvis är drivet av inflöden i räntefonder samtidigt som utbudet av företagsobligationer är begränsat. Lägre kreditpremier och fallande räntor har återigen gjort det attraktivt för bolag att finansiera sig i kapitalmarknaden vilket resulterat i att många bolag har emitterat nya obligationer.

Vår förvaltningsstrategi är långsiktig med fokus på värdebevarande och att skapa en hållbar avkastning. Vi har ett försiktigt och långsiktigt tillvägagångssätt i förvaltningen av fonden, vilket innebär att vi har varit selektiva med våra investeringar under perioden. Vi har fokuserat på bolag med stabila och förutsägbara kassaflöden och som i mindre grad påverkas av svängningar i makroekonomin. Fonden har under perioden bland annat köpt in en grön obligation utgiven av Tomra, en globalt ledande tillverkare av smarta maskiner för insamling och sortering av dryckesbehållare, mat, avfall och metaller, samt en grön obligation utgiven av Elopak, en global leverantör av kartongförpacknings- och fyllningsutrustning där kapitalet främst ska gå till cirkulära produkter, teknologier och processer.

Fondens nuvarande positionering speglar ett marknadsläge där det inför årets andra halva råder stor osäkerhet rörande takt av räntesänkningar, svagare utsikter för konjunkturen och geopolitiska spänningar i omvärlden. Blickar vi framåt har portföljen fortsatt en högre förväntad löpande avkastning jämfört med sitt jämförelseindex vilket kommer kompensera avkastningen väl över tid. Genom att vara selektiv och långsiktig så tror vi att fonden kan navigera marknaden väl även under årets andra halvår.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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 under första halvåret 2024 utnyttjat denna möjlighet i form av OTC-terminer i utländsk valuta.

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:

**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 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
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>BANKER</b>				
Arbедjernes Landsbank S3+300 251209 C	10 000 000	10 091	0,14%	
Arbедjernes Landsbank S3+310 270209	20 000 000	20 387	0,28%	0,42%
Banknordik S3+180 270331	30 000 000	29 279	0,41%	0,41%
Borgo S3+90 250214	40 000 000	39 980	0,55%	0,55%
Danske Bank S3+170 340823	54 000 000	54 001	0,75%	0,75%
DNB 4.875 Perp C	4 500 000	47 181	0,65%	
DNB 4.905 330523 C	24 000 000	24 575	0,34%	
DNB S3+113 260902 C	20 000 000	20 103	0,28%	
DNB S3+180 330523 C	60 000 000	60 220	0,83%	
DNB S3+235 300528 C	17 000 000	17 199	0,24%	
DNB S3+310 290227 Perp C	30 000 000	30 587	0,42%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250414	18 000 000	18 107	0,25%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250901	12 000 000	12 000	0,17%	0,42%
Jyske Bank S3+125 310324 C	37 000 000	36 505	0,51%	
Jyske Bank S3+190 270202	20 000 000	20 316	0,28%	0,79%
Lånshypotek S3+270 Perpetual C	8 000 000	8 065	0,11%	0,11%
Länsförsäkringar Bank S3+135 280315 C	48 000 000	48 675	0,67%	
Länsförsäkringar Bank S3+152 280817	30 000 000	30 580	0,42%	
Länsförsäkringar Bank S3+185 330301 C	36 000 000	36 293	0,50%	
Länsförsäkringar Bank S3+290 Perp C	18 000 000	18 495	0,26%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	10 000 000	10 143	0,14%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	30 000 000	30 052	0,42%	2,41%
Noba Bank S3+117 241217	20 000 000	19 969	0,28%	0,28%
Nordea S3+98 310818 C	50 000 000	49 700	0,69%	0,69%
Pohjola Bank S3+230 300603	70 000 000	70 791	0,98%	0,98%
Ringkjoebing Landbobank S3+85 270127 C	30 000 000	29 856	0,41%	0,41%
Santander Consumer Bank S3+75 260119	40 000 000	40 088	0,56%	0,56%
SBAB Bank S3+115 280118 C	20 000 000	20 172	0,28%	
SBAB Bank S3+155 280203	46 000 000	46 834	0,65%	
SBAB Bank S3+210 300603 C	60 000 000	60 581	0,84%	
SBAB Bank S3+300 Perpetual C	40 000 000	40 941	0,57%	
SBAB Bank S3+75 260921	30 000 000	30 024	0,42%	2,75%
SEB 5.125 Perpetual C	1 000 000	10 381	0,14%	
SEB S3+115 260901	28 000 000	28 281	0,39%	
SEB S3+220 331103	23 000 000	23 450	0,32%	
Skandiabanken S3+105 270414	46 000 000	46 216	0,64%	
Skandiabanken S3+115 260316	50 000 000	50 378	0,70%	
Skandiabanken S3+140 290201	14 000 000	14 167	0,20%	1,53%
Spar Nord Bank 4.842 270309	28 000 000	28 255	0,39%	
Spar Nord Bank S3+245 300123 C	10 000 000	10 256	0,14%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	70 000 000	69 855	0,97%	1,50%
Sparbanken Sjuharad S3+148 261123	40 000 000	40 404	0,56%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	14 000 000	14 210	0,20%	0,76%
Sparbanken Skåne S3+165 280214	54 000 000	54 769	0,76%	0,76%
Swedbank 5.625 Perp C	2 200 000	23 176	0,32%	0,32%
Swedbank S4+75 260824	20 000 000	20 008	0,28%	
Swedbank S3+140 260601	22 000 000	22 302	0,31%	
Swedbank S3+275 330609 C	42 000 000	43 735	0,61%	1,19%
Sörmlands Sparbank S3+85 250520	20 000 000	19 991	0,28%	
Sörmlands Sparbank S3+90 261130	10 000 000	9 978	0,14%	0,42%
		<b>1 561 701</b>	<b>21,64%</b>	
<b>BOSTADSIINSTITUT</b>				
SHB S3+100 260105	50 000 000	50 651	0,70%	
SHB S3+27 270802	100 000 000	100 003	1,39%	
SHB S3+56 271004	124 000 000	125 053	1,73%	3,82%
		<b>275 706</b>	<b>3,82%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Bilia S3+275 280626	28 000 000	28 631	0,40%	0,40%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	30 000 000	30 463	0,42%	0,42%
Tine N3+95 280315	32 000 000	32 052	0,44%	0,44%
		<b>91 146</b>	<b>1,26%</b>	
<b>ECLKRAFT, VATTEN</b>				
European Energy E3+375 250916	3 900 000	44 745	0,62%	
European Energy E3+575 260908	1 365 000	15 991	0,22%	0,84%
Hafslund N3+100 281017	18 000 000	18 046	0,25%	0,25%
Kraftringen Energi S3+55 260923	10 000 000	9 948	0,14%	0,14%
Vattenfall S3+180 830526 C	50 000 000	49 931	0,69%	0,69%
		<b>138 661</b>	<b>1,92%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Ellevi S3+143 270611	40 000 000	40 773	0,56%	0,56%
Fortum Värme Holding S3+83 280511	16 000 000	16 008	0,22%	
Fortum Värme Holding S3+90 270917	14 000 000	14 081	0,20%	0,42%
Solis 0% 240430 Temp	11 527	131	0,00%	

Solis EUR3+650 240430	884 000	5 017	0,07%	0,07%
Statkraft N3+90 270614	38 000 000	38 155	0,53%	0,53%
		<b>114 164</b>	<b>1,58%</b>	

## FASTIGHETER

Atrium Ljungberg S3+100 260429	40 000 000	40 110	0,56%	
Atrium Ljungberg S3+150 270209	28 000 000	28 285	0,39%	
Atrium Ljungberg S3+225 251027	30 000 000	30 591	0,42%	1,37%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	32 000 000	31 993	0,44%	
Bonnier Fastigheter S3+180 290619	20 000 000	19 920	0,28%	
Bonnier Fastigheter S3+210 270412	28 000 000	28 466	0,39%	1,11%
Bulk Infrastructure N3+450 241015	17 000 000	16 909	0,23%	
Bulk Infrastructure N3+650 260915	21 000 000	21 984	0,30%	0,54%
CA Fastigheter S3+225 270330	20 000 000	20 021	0,28%	0,28%
Castellum 3.125 Perpetual C	1 500 000	15 082	0,21%	0,21%
Castellum Fastigheter S3+155 270315	22 500 000	22 708	0,31%	
Castellum Fastigheter S3+200 261204	30 000 000	30 613	0,42%	
Castellum Fastigheter S3+230 290118	40 000 000	41 238	0,57%	1,31%
Catena S3+135 250616	26 000 000	26 148	0,36%	
Catena S3+150 280515	22 000 000	22 058	0,31%	
Catena S3+190 260716	26 000 000	26 449	0,37%	1,03%
Cibus Nordic Real Estate E3+400 270201	2 500 000	29 014	0,40%	
Cibus Nordic Real Estate E3+400 280402	1 800 000	20 780	0,29%	
Cibus Nordic Real Estate S3+595 240902	13 750 000	14 114	0,20%	0,89%
Compactor Fast S3+215 240915	50 000 000	49 994	0,69%	
Corem Prop S3+375 260507	40 000 000	40 280	0,56%	0,56%
Fabege S3+100 250228	50 000 000	50 143	0,69%	
Fabege S3+100 270308	20 000 000	19 938	0,28%	
Fabege S3+153 250903	32 000 000	32 292	0,45%	0,45%
Fabege S3+93 260901	12 000 000	11 982	0,17%	
Fabege S3+95 260604	34 000 000	34 003	0,47%	
Fabege S3+98 261015	36 000 000	35 967	0,50%	2,11%
Fastighets AB Balder S3+125 270413	100 000 000	99 369	1,38%	
Fastighets AB Balder S3+185 290604	46 000 000	45 862	0,64%	2,01%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100 261020	20 000 000	19 948	0,28%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+290 250626	20 000 000	20 422	0,28%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+97 260528	24 000 000	23 972	0,33%	0,89%
Fastighetspartner S3+112 250527	16 000 000	15 801	0,22%	
Fastighetspartner S3+127 260622	30 000 000	29 178	0,40%	1,32%
Genova Property S3+595 261116	17 500 000	17 877	0,25%	0,25%
Heimstaden 3.375 PERP C	1 500 000	11 322	0,16%	0,16%
Heimstaden S3+400 251015	26 250 000	23 888	0,33%	
Heimstaden S3+475 250414	13 750 000	12 788	0,18%	0,51%
Humlegården Fast S3+115 290502	24 000 000	24 138	0,33%	
Humlegården Fast S3+148 261007	36 000 000	36 728	0,51%	0,84%
Intea Fastigheter S3+155 250901	34 000 000	34 284	0,48%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	26 000 000	25 914	0,36%	0,83%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+700 250901	21 250 000	20 719	0,29%	0,29%
Klövern S3+325 250210	80 000 000	80 068	1,11%	1,11%
Kmc Prop N3+500 260706	30 000 000	30 875	0,43%	0,43%
Kungsleden S3+167 250827	40 000 000	40 403	0,56%	0,56%
NCC S3+190 270405	8 000 000	8 050	0,11%	
NCC S3+225 250908	54 000 000	54 656	0,76%	0,87%
NP3 Fastigheter S3+375 270821	32 500 000	33 007	0,46%	0,46%
PEAB S3+105 240906	32 000 000	31 962	0,44%	
Peab S3+230 270624	20 000 000	19 972	0,28%	
Peab S3+270 281220	13 750 000	13 723	0,19%	0,91%
Sagax 1.125 270130	3 000 000	31 495	0,44%	0,44%
Wihlborgs Fastigheter S3+123 270913	22 000 000	21 925	0,30%	
Wihlborgs Fastigheter S3+215 260320	30 000 000	30 538	0,42%	0,73%
		<b>1 619 961</b>	<b>22,45%</b>	

## FINANSFÖRETAG

Gjensidige Bank N3+280 291212 Perp C	11 000 000	11 009	0,15%	0,15%
Industrivärden S3+90 280214	26 000 000	26 235	0,36%	0,36%
Volvofinans S3+112 260126	32 000 000	32 306	0,45%	
Volvofinans S3+125 260212	22 000 000	22 259	0,31%	
Volvofinans S3+57 270125	34 000 000	33 889	0,47%	1,23%
		<b>125 698</b>	<b>1,74%</b>	

## FORDON

Scania S3+100 270331	50 000 000	50 017	0,69%	
Scania S3+300 250417	44 000 000	44 856	0,62%	
Scania S3+70 250331	10 000 000	10 014	0,14%	
Scania S3+75 250120	16 000 000	16 024	0,22%	1,68%
Volvo Car S3+185 260302	50 000 000	50 288	0,70%	0,70%
		<b>171 199</b>	<b>2,37%</b>	

## FÖRSÄKRINGSBOLAG

Allianz 3.5 Perp C	1 000 000	9 854	0,14%	0,14%
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	12 000 000	11 943	0,17%	0,17%
LahiTapiola Rahoitus E3+180 270530	2 400 000	27 252	0,38%	0,38%
Storebrand N3+240 490916 C	18 000 000	18 031	0,25%	0,25%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	15 000 000	14 828	0,21%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	47 000 000	47 091	0,65%	0,86%
		<b>128 999</b>	<b>1,79%</b>	

## HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR

Hexagon S3+125 261207	42 000 000	42 392	0,59%	0,59%
Hexagon S3+127 290524	12 000 000	12 016	0,17%	
Hexagon S3+150 280927	22 000 000	22 302	0,31%	0,48%
Nibe Industrier S3+105 261201	38 000 000	38 034	0,53%	
Nibe Industrier S3+135 270901	36 000 000	36 199	0,50%	1,03%
		<b>150 942</b>	<b>2,09%</b>	

## HÄLSOVÅRD

Elekta S3+90 261209	24 000 000	23 907	0,33%	0,33%
Getinge S3+165 280517	30 000 000	30 418	0,42%	
Getinge S3+87 261104	36 000 000	35 909	0,50%	0,92%
		<b>90 233</b>	<b>1,25%</b>	

## KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux S3+140 251208	40 000 000	40 329	0,56%	0,56%
Electrolux S3+145 280901	30 000 000	30 024	0,42%	0,42%
Husqvarna S3+145 280814	70 000 000	70 761	0,98%	0,98%
Lifco AB S3+100 250530	26 000 000	26 082	0,36%	
Lifco AB S3+105 250303	20 000 000	20 052	0,28%	0,64%
		<b>187 248</b>	<b>2,59%</b>	

## KONSUMENTTJÄNSTER

ICA Gruppen S3+143 291114	20 000 000	19 962	0,28%	
ICA Gruppen S3+175 270224	30 000 000	30 650	0,42%	
ICA Gruppen S3+180 280526	40 000 000	40 851	0,57%	1,27%
		<b>91 463</b>	<b>1,27%</b>	

## LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arla S3+180 280712	33 000 000	33 678	0,47%	
Arla S3+68 260717	34 000 000	33 883	0,47%	0,94%
Felleskjøpet Agri N3+175 280512	47 000 000	46 812	0,65%	
Felleskjøpet Agri N3+95 250422	21 000 000	20 872	0,29%	0,94%
Lantmännen S3+128 290322	15 000 000	15 044	0,21%	
Lantmännen S3+78 260427	66 000 000	66 118	0,92%	1,12%
		<b>216 406</b>	<b>3,00%</b>	

## LIVSMEDELSPROD

AAK S3+165 250616	34 000 000	34 309	0,48%	0,48%
Austevoll Seafood N3+200 280621	33 000 000	32 749	0,45%	
BMKLN N3+650 250927	36 000 000	36 970	0,51%	0,51%
GSFNO N3+340 250625	46 000 000	46 096	0,64%	3,41%
Leroy Seafood N3+100 260917	16 000 000	15 972	0,22%	
Leroy Seafood N3+150 280426	55 000 000	55 560	0,77%	1,45%
MOWI E3+160 250131	4 500 000	51 249	0,71%	
MOWI N3+113 290503	40 000 000	39 805	0,55%	1,26%
Nortura N3+110 261104	34 000 000	33 012	0,46%	
Nortura N3+390 290108	16 000 000	16 670	0,23%	0,69%
Orkla N3+95 280114	36 000 000	36 103	0,50%	0,50%
SalMar N3+135 270122	60 000 000	60 449	0,84%	0,84%
		<b>458 943</b>	<b>6,36%</b>	

## LÄKEMEDEL

SOBI S3+175 290517	30 000 000	30 123	0,42%	0,42%
		<b>30 123</b>	<b>0,42%</b>	

## MEDIA

Nordic Entertainment S3+375 281231	21 200 000	18 656	0,26%	
Nordic Entertainment S3+375 281231	21 200 000	18 656	0,26%	0,52%
Schibsted N3+120 270930	10 000 000	10 040	0,14%	
Schibsted N3+145 280510	18 000 000	18 206	0,25%	0,39%
		<b>65 558</b>	<b>0,91%</b>	

## MJUKVARA &amp; TJÄNSTER

Sinch S3+250 241127	13 750 000	13 753	0,19%	0,19%
		<b>13 753</b>	<b>0,19%</b>	

## RÅVAROR &amp; MATERIAL

Billerud S3+160 280209	50 000 000	50 767	0,70%	0,70%
Boliden S3+200 250922	40 000 000	40 632	0,56%	
Boliden S3+220 270301	20 000 000	20 640	0,29%	0,85%
Boliden S3+245 280301	14 000 000	14 632	0,20%	0,20%
Elkem N3+155 280831	36 000 000	36 122	0,50%	
Elkem N3+90 250225	30 000 000	29 912	0,41%	0,92%
ELONO N3+150 290528	11 000 000	10 924	0,15%	0,15%
Gränges S3+120 260929	40 000 000	39 997	0,55%	0,55%
Jotun N3+100 290322	24 000 000	23 981	0,33%	0,33%
SSAB S3+170 280621	36 000 000	36 644	0,51%	
SSAB S3+185 260616	60 000 000	61 119	0,85%	1,35%
Yara N3+64 261110	59 000 000	58 617	0,81%	
Yara N3+97 290620	24 000 000	23 777	0,33%	1,14%
		<b>447 764</b>	<b>6,20%</b>	

## SERVICE

Afry S3+155 280527	18 000 000	18 001	0,25%	
AFRY S3+185 261201	14 000 000	14 174	0,20%	
Afry S3+200 290227	12 000 000	12 106	0,17%	0,61%

Coor Service S3+190 270221	21 250 000	21 489	0,30%	0,30%
Loomis S3+135 261130	20 000 000	20 275	0,28%	
Loomis S3+195 270519	36 000 000	37 076	0,51%	0,79%
Tomra Systems N3+142 251104	20 000 000	20 149	0,28%	
Tomra Systems N3+90 290403	20 000 000	19 926	0,28%	0,56%
		<b>163 197</b>	<b>2,26%</b>	

## TELEKOMOPERATÖRE

Open Infra S3+425 251111	40 000 000	40 324	0,56%	0,56%
Tele2 S3+115 251208	60 000 000	60 533	0,84%	
Tele2 S3+72 261014	16 000 000	16 039	0,22%	1,06%
TeliaS 2.75 830630 C	5 000 000	53 017	0,73%	0,73%
Tigo S3+300 270120	15 000 000	15 198	0,21%	0,21%
		<b>185 111</b>	<b>2,57%</b>	

## TRANSPORT

DFDS N3+185 270315	14 000 000	13 960	0,19%	
DFDS N3+225 260316	40 000 000	40 336	0,56%	0,75%
SNINO N3+315 280926	40 000 000	40 879	0,57%	0,57%
Swedavia S3+200 Perp C	65 000 000	65 543	0,91%	
Swedavia S3+230 Perp C	32 500 000	32 921	0,46%	1,36%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	16 000 000	16 315	0,23%	
Wallenius Wilhelmsen N3+390 260303	31 000 000	31 684	0,44%	
Wallenius Wilhelmsen N3+425 270421	24 000 000	25 142	0,35%	1,01%
		<b>266 779</b>	<b>3,70%</b>	

## VERKSTAD

Bonheur N3+250 240904	25 000 000	24 891	0,34%	
Bonheur N3+275 250922	22 000 000	22 015	0,31%	
Bonheur N3+290 260713	32 500 000	32 723	0,45%	
Bonheur N3+300 280915	20 000 000	20 084	0,28%	1,38%
Endur N3+125 280620	21 000 000	21 289	0,30%	0,30%
Epiroc S3+110 280510	38 000 000	38 497	0,53%	0,53%
Indutrade S3+105 261112	20 000 000	20 078	0,28%	
Indutrade S3+160 250523	18 000 000	18 171	0,25%	
Indutrade S3+170 270609	8 000 000	8 135	0,11%	
Indutrade S3+93 261112	30 000 000	29 963	0,42%	1,06%
Investment AB Latour S3+100 260610	28 000 000	28 265	0,39%	
Investment AB Latour S3+57 270616	26 000 000	25 952	0,36%	
Investment AB Latour S3+85 290614	18 000 000	17 933	0,25%	1,00%
Skanska S3+120 271129	32 000 000	31 941	0,44%	
Skanska S3+165 281124	58 000 000	58 369	0,81%	1,25%
Volvo Treasury S3+70 270111	30 000 000	30 137	0,42%	0,42%
		<b>428 442</b>	<b>5,94%</b>	

## Summa Räntebärande värdepapper

7 023 198

## Summa Överlåtbara värdepapper

7 023 198

97,32%

97,32%

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

## OTC-derivat

## VALUTATERMINER

EUR/SEK 240912	-27 200 000	-1 927	-0,03%	
NOK/SEK 240912	-1 166 660 000	-12 926	-0,18%	-0,18%
USD/SEK 240912	-8 720 000	-888	-0,01%	0,82%
		<b>-15 741</b>	<b>-0,22%</b>	

## Summa OTC-derivat

-15 741

## Summa Övriga finansiella instrument

-15 741

-0,22%

-0,22%

-0,22%

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde 7 023 198 97,32%

Med negativt marknadsvärde -15 741 -0,22%

Summa Finansiella instrument 7 007 457 97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

97,10%

## Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	7 023 198	7 935 195
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	23 570
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 023 198</b>	<b>7 958 765</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	14 590	22 400
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 037 788</b>	<b>7 981 165</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	154 910	297 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 434	57 071
Övriga tillgångar (Not 2)	794	4 464
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 238 926</b>	<b>8 340 204</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	15 741	56 558
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>15 741</b>	<b>56 558</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 592	4 279
Övriga skulder (Not 2)	3 148	4 789
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>22 481</b>	<b>65 626</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>7 216 444</b>	<b>8 274 578</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	14 590	22 400
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	8 274 578	10 115 850
Andelsutgivning	1 575 029	2 203 637
Andelsinlösen	-2 823 923	-4 602 816
Årets resultat	261 004	586 755
Lämnad utdelning	-70 244	-28 847
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>7 216 444</b>	<b>8 274 578</b>

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	793	4 499
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 131	-4 789

## Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	7 216 444	8 274 578	10 115 850	10 988 675	7 346 448
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	3,6	6,3	-2,6	1,5	0,6
Jämförelseindex, %	3,5	6,5	-1,5	0,8	1,6
Andelsvärde, kr	121,24	117,02	110,09	113,05	111,40
Antal utestående andelar	48 443 614	62 882 201	81 465 954	83 733 775	55 051 759
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	3,6	6,4	-2,6	1,5	0,6
Jämförelseindex, %	3,5	6,5	-1,5	0,8	1,6
Andelsvärde, kr	92,61	94,33	91,39	95,82	96,43
Antal utestående andelar	14 087 131	9 149 847	10 072 831	13 535 815	10 073 603
Utdelning kr/andel	5,09	2,78	1,89	1,97	1,70
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	3,8	6,7	-2,3	1,8	0,9
Jämförelseindex, %	3,5	6,5	-1,5	0,8	1,6
Andelsvärde, kr	114,12	110,00	103,09	105,54	103,71
Antal utestående andelar	338 768	479 587	2 201 439	2 137 791	2 335 803
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	7 773 191	7 575 885	5 351 183	3 651 931	4 044 874
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	2,3	-0,2	1,7	1,3	-0,2
Jämförelseindex, %	1,2	-0,7	-0,8	-0,6	-0,2
Andelsvärde, kr	110,76	108,25	108,43	106,56	105,15
Antal utestående andelar	55 456 526	56 274 629	43 093 639	30 446 129	33 856 060
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	2,3	-0,2	1,7	1,3	-0,2
Jämförelseindex, %	1,2	-0,7	-0,8	-0,6	-0,2
Andelsvärde, kr	97,71	97,01	98,93	98,96	99,51
Antal utestående andelar	13 664 793	12 710 819	5 964 208	4 117 262	4 872 417
Utdelning kr/andel	1,59	1,71	1,75	1,80	2,61
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	2,7	0,1	0,0	-	-
Jämförelseindex, %	1,2	-0,7	0,0	-	-
Andelsvärde, kr	102,76	100,10	100,01	-	-
Antal utestående andelar	2 879 774	2 510 416	885 376	-	-

## Nyckeltal

	2024-06-30
Spreadexponering	4,9 %
Duration	0,2 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906