

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Marknad Europa

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
Riskbedömningsmetod	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	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.

MARKNAD EUROPA

Fondbeskrivning

Öhman Marknad Europa är en indexnära aktiefond med målsättning att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen för den europeiska utvecklade 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. Fondens främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Förvaltarteam	Öhmans Marknadsfonder
Jämförelseindex	MSCI Europe Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	570630
Organisationsnummer	504400-4991

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 4 av 7, dvs. en riskklass på medelnivå. Det betyder att fondens risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet ligger på en medelnivå. Exempel på risker och andra faktorer som inte nödvändigtvis fångas av riskindikatorn utgörs av operativ risk, motpartsrisk, hävstångsrisk samt informationsrisk i form av att avkastningshistorik inte fångar fondens fulla risk. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Fondens riskprofil

Fonden är en aktiefond 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. Fondens får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fondens 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 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 12,0 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 11,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 299 miljoner till 2 419 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 147 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Den relativa avkastningen förklaras av fondens positiva hållbarhetsbidrag där störst positivt bidrag kommer från fondens etikexkluderingar.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: ASML Holding, Novo Nordisk (båda övervikter relativt index) och LVMH (etikexkludering).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Nestle, ING Groep (båda övervikter relativt index) och Rolls-Royce Holding (exkludering internationella konventioner).

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.

*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.

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 standardiserade terminer i finansiella index.

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.

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 av placeringsinriktning. Denna fond har en låg koncentrationsrisk då den är diversifierad i värdepappersval, men den har en geografisk koncentrationsrisk.

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				
Banco Bilbao Vizcaya	169 000	17 939	0,74%	0,74%
Banco De Sabadell	157 500	3 219	0,13%	0,13%
Banco Santander EUR	456 500	22 438	0,93%	0,93%
Barclays	423 393	11 840	0,49%	0,49%
BNP Paribas	29 361	19 838	0,82%	0,82%
DNB Bank	27 828	5 804	0,24%	0,24%
FincoBank Banca Fineco	16 600	2 623	0,11%	0,11%
Handelsbanken A	41 110	4 150	0,17%	0,17%
HSBC Holdings	548 335	50 202	2,08%	2,08%
Intesa Sanpaolo	431 544	17 001	0,70%	0,70%
Julius Baer	6 100	3 609	0,15%	0,15%
KBC Group	7 718	5 773	0,24%	0,24%
Lloyds Banking Group	1 833 000	13 432	0,56%	0,56%
Natwest Group	189 443	7 908	0,33%	0,33%
Nordea Bank EUR	88 893	11 214	0,46%	0,46%
SEB A	43 403	6 793	0,28%	0,28%
Societe Generale	21 705	5 400	0,22%	0,22%
Standard Chartered	68 000	6 518	0,27%	0,27%
UBS Group	93 853	29 256	1,21%	1,21%
Unicredit	45 000	17 675	0,73%	0,73%
		262 631	10,86%	
DETALJHANDEL				
Hennes & Mauritz B	17 762	2 978	0,12%	0,12%
Inditex	31 799	16 732	0,69%	0,69%
Kering	2 244	8 621	0,36%	0,36%
Kingfisher	49 472	1 648	0,07%	0,07%
Next	3 347	4 049	0,17%	0,17%
Pandora	2 238	3 580	0,15%	0,15%
Zalando	6 595	1 639	0,07%	0,07%
		39 246	1,62%	
ELKRAFT, VATTEN				
E ON	65 368	9 092	0,38%	0,38%
Enel	229 722	16 932	0,70%	0,70%
Engie	55 000	8 324	0,34%	0,34%
Iberdrola	167 362	23 013	0,95%	0,95%
Legrand	7 308	7 684	0,32%	0,32%
Severn Trent	7 500	2 390	0,10%	0,10%
SSE	33 241	7 963	0,33%	0,33%
Terna	39 955	3 273	0,14%	0,14%
United Utilities Group	22 000	2 894	0,12%	0,12%
Veolia Environnement	20 163	6 390	0,26%	0,26%
Verbund	1 880	1 572	0,06%	0,06%
		89 527	3,70%	
ENERGI				
EDP Renovaveis	10 290	1 524	0,06%	0,06%
Orsted	5 603	3 160	0,13%	0,13%
Vestas Wind Systems	29 876	7 332	0,30%	0,30%
		12 017	0,50%	
FASTIGHETER				
Covivio	1 116	562	0,02%	0,02%
Gecina	1 358	1 325	0,05%	0,05%
Kleipierre	7 173	2 034	0,08%	0,08%
Land Securities Group	19 923	1 652	0,07%	0,07%
LEG Immobilien	2 400	2 077	0,09%	0,09%
Sagax B	4 400	1 193	0,05%	0,05%
Segro	35 564	4 276	0,18%	0,18%
Unibail Rodamco	3 078	2 568	0,11%	0,11%
Warehouses de Pauw	5 270	1 513	0,06%	0,06%
		17 202	0,71%	
FINANSFÖRETAG				
3i Group	28 413	11 662	0,48%	0,48%
Ageas	5 199	2 518	0,10%	0,10%
Amundi	2 308	1 578	0,07%	0,07%
Deutsche Boerse	5 328	11 556	0,48%	0,48%
EQT	10 160	3 182	0,13%	0,13%
Eurazeo	1 653	1 395	0,06%	0,06%
ING Groep	95 500	17 302	0,72%	0,72%
London Stock Exchange	13 450	16 925	0,70%	0,70%
Partners Group Holding	680	9 248	0,38%	0,38%
Prosus	41 199	15 553	0,64%	0,64%
Schroders	19 005	926	0,04%	0,04%
		91 846	3,80%	
FORDON				
Bayerische Motoren Werke	9 200	9 229	0,38%	
BMW - PFD	1 800	1 684	0,07%	0,45%
Continental	3 459	2 077	0,09%	0,09%
Mercedes Benz Group	22 772	16 689	0,69%	0,69%
Michelin	19 764	8 100	0,33%	0,33%
		37 779	1,56%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Admiral Group	7 800	2 731	0,11%	0,11%
Aegon	48 000	3 142	0,13%	0,13%
Allianz	11 181	32 932	1,36%	1,36%
ASR Nederland	3 900	1 970	0,08%	0,08%
Aviva	79 974	5 103	0,21%	0,21%

AXA	53 493	18 561	0,77%	0,77%
Baloise Holding	1 500	2 797	0,12%	0,12%
Generali	27 507	7 271	0,30%	0,30%
Gjensidige	6 269	1 190	0,05%	0,05%
Hannover Rueck	1 600	4 298	0,18%	0,18%
Helvetia Holding	1 000	1 432	0,06%	0,06%
Legal & General Group	177 185	5 384	0,22%	0,22%
M&G	65 000	1 775	0,07%	
Muenchener Rueckver	4 012	21 265	0,88%	0,88%
NN Group	8 000	3 945	0,16%	0,16%
Phoenix Group Holdings	16 410	1 146	0,05%	0,05%
Prudential	82 661	7 950	0,33%	0,40%
Sampo	12 695	5 778	0,24%	0,24%
Swiss Life Holding	869	6 765	0,28%	0,28%
Swiss Re	8 609	11 313	0,47%	0,47%
Talanx	2 300	1 946	0,08%	0,08%
Zurich Insurance Group	4 142	23 387	0,97%	0,97%
		172 081	7,11%	

HALVLEDARE				
ASML Holding	10 398	113 793	4,70%	4,70%
BE Semiconductor Industries	2 200	3 899	0,16%	0,16%
Infineon Technologies	38 850	15 127	0,63%	0,63%
ST Microelectronics	20 200	8 452	0,35%	0,35%
		141 271	5,84%	

HUSHÅLLSPRODUKTER				
Beiersdorf	2 894	4 485	0,19%	0,19%
Henkel KGaA Vorzug	4 985	4 709	0,19%	
L'Oréal	7 028	32 709	1,35%	1,35%
Reckitt Benckiser Group	19 995	11 462	0,47%	0,47%
		53 365	2,21%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
ASM International	1 370	11 068	0,46%	0,46%
Halma	12 000	4 347	0,18%	0,18%
Logitech	4 700	4 815	0,20%	0,20%
Nokia A EUR	162 016	6 544	0,27%	0,27%
		26 773	1,11%	

HÄLSOVÅRD				
Alcon	14 030	13 264	0,55%	0,55%
Amplifon	3 162	1 193	0,05%	
Amplifon Rights 20240611	3 162	0	0,00%	0,05%
Argenx	1 750	8 116	0,34%	0,34%
Biomerieux	1 166	1 175	0,05%	0,05%
Carl Zeiss Meditec	1 300	969	0,04%	0,04%
DiaSorin	800	845	0,03%	0,03%
DSM Firmenich	5 513	6 608	0,27%	0,27%
EssilorLuxottica	8 371	19 116	0,79%	0,79%
Eurofins Scientific	3 800	2 008	0,08%	0,08%
Fresenius Medical Care	5 437	2 207	0,09%	0,09%
Fresenius SE & Co	11 718	3 708	0,15%	0,15%
NMC Health	2 500	0	0,00%	0,00%
Sartorius	724	1 800	0,07%	
Sartorius Stedim Biotech	900	1 566	0,06%	0,14%
Siemens Healthineers	7 943	4 850	0,20%	0,20%
Smith & Nephew	24 122	3 167	0,13%	0,13%
Sonova Holding	1 479	4 839	0,20%	0,20%
Straumann Holding	3 190	4 184	0,17%	0,17%
		79 613	3,29%	

KONSUMENTKAPVAROR				
Adidas	4 837	12 243	0,51%	0,51%
Barratt Developments	30 686	1 940	0,08%	0,08%
Berkeley Group Holdings	3 664	2 250	0,09%	0,09%
Burberry Group	9 124	1 072	0,04%	0,04%
D'leteren Group	757	1 702	0,07%	0,07%
Hermes International	902	21 909	0,91%	0,91%
Husqvarna B	12 090	1 027	0,04%	0,04%
JD Sports Fashion	89 000	1 424	0,06%	0,06%
Moncler	6 092	3 945	0,16%	0,16%
Persimmon	9 748	1 764	0,07%	0,07%
Puma	3 400	1 654	0,07%	0,07%
Richemont	15 304	25 296	1,05%	1,05%
SEB SA	643	698	0,03%	0,03%
Taylor Wimpey	103 113	1 962	0,08%	0,08%
		78 886	3,26%	

KONSUMENTTJÄNSTER				
Accor	5 368	2 334	0,10%	0,10%
Amadeus IT Group	12 795	9 024	0,37%	0,37%
Bureau Veritas	9 500	2 788	0,12%	0,12%
Compass Group	50 598	14 631	0,60%	0,60%
Edenred	7 234	3 236	0,13%	0,13%
Experian	27 031	13 338	0,55%	0,55%
Intercontinental Hotel Group	4 834	5 388	0,22%	0,22%
Sodexo	2 400	2 288	0,09%	0,09%
		53 027	2,19%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Carrefour	17 001	2 547	0,11%	0,11%
Kesko B	7 848	1 460	0,06%	0,06%
Koninklijke Ahold Delhaize	27 500	8 612	0,36%	0,36%
Mowi	14 000	2 474	0,10%	0,10%
Orkla	21 654	1 868	0,08%	0,08%
		16 961	0,70%	

LIVSMEDELSPROD				
Associated British Foods	11 000	3 643	0,15%	0,15%

Coca Cola HBC	6 911	2 496	0,10%	0,10%
Coca-Cola Euroacific Partners	6 200	4 785	0,20%	0,20%
Danone	18 962	12 285	0,51%	0,51%
Getlink	10 563	1 852	0,08%	0,08%
Kerry Group A	4 300	3 692	0,15%	0,15%
Nestle	77 304	83 561	3,45%	3,45%
Unilever	13 657	7 944	0,33%	
Unilever (Amsterdam listed EUR)	58 378	33 978	1,40%	1,73%
		154 236	6,37%	

LÄKEMEDEL

AstraZeneca	44 934	74 326	3,07%	3,07%
Bachem Holding	1 400	1 360	0,06%	0,06%
Coloplast	3 808	4 849	0,20%	0,20%
Demant	3 500	1 606	0,07%	0,07%
Genmab	2 044	5 429	0,22%	0,22%
GSK	120 110	24 593	1,02%	1,02%
Hikma Pharmaceuticals	6 000	1 519	0,06%	0,06%
Lonza Group	2 095	12 108	0,50%	0,50%
Merck KGaA	3 828	6 724	0,28%	0,28%
Novartis	57 055	64 665	2,67%	2,67%
Novo-Nordisk B	82 680	126 541	5,23%	
Orion B	2 800	1 267	0,05%	0,05%
Qiagen	6 208	2 716	0,11%	0,11%
Roche Holding	20 159	59 276	2,45%	2,45%
UCB	3 813	6 003	0,25%	0,25%
		392 981	16,24%	

MEDIA

Informa	41 763	4 785	0,20%	0,20%
Pearson	17 433	2 312	0,10%	0,10%
Publicis Groupe	6 477	7 306	0,30%	0,30%
Relx	53 681	26 151	1,08%	1,08%
Universal Music Group	24 000	7 567	0,31%	0,31%
Vivendi	21 000	2 325	0,10%	0,10%
Wolters Kluwer	7 406	13 012	0,54%	0,54%
WPP	33 026	3 203	0,13%	0,13%
		66 661	2,76%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Auto Trader Group	25 000	2 681	0,11%	0,11%
Cap Gemini	4 509	9 504	0,39%	0,39%
Dassault Systemes	19 600	7 853	0,32%	0,32%
Delivery Hero	5 273	1 326	0,05%	0,05%
Redeia Corporacion	11 995	2 222	0,09%	0,09%
Sage Group	30 200	4 401	0,18%	0,18%
SAP	29 981	64 491	2,67%	2,67%
Temenos	1 713	1 252	0,05%	0,05%
		93 729	3,87%	

RÅVAROR & MATERIAL

Air Liquide	16 476	30 160	1,25%	1,25%
Akzo Nobel	5 124	3 302	0,14%	0,14%
Antofagasta	12 500	3 531	0,15%	0,15%
Arkema	1 967	1 812	0,07%	0,07%
Beijer Ref	11 700	1 913	0,08%	0,08%
Boliden	7 841	2 659	0,11%	0,11%
Clariant	7 500	1 250	0,05%	0,05%
Covestro	5 229	3 252	0,13%	0,13%
Croda International	4 297	2 271	0,09%	0,09%
Endeavour Mining	6 700	1 512	0,06%	0,06%
Essity AB B	19 182	5 206	0,22%	0,22%
Evonik Industries	6 088	1 316	0,05%	0,05%
Givaudan	271	13 606	0,56%	0,56%
Henkel KGaA	2 723	2 270	0,09%	0,09%
Holmen B	3 000	1 252	0,05%	0,05%
Norsk Hydro	40 000	2 646	0,11%	0,11%
Novonisis B	10 128	6 568	0,27%	0,27%
OCI EUR	4 000	1 035	0,04%	0,04%
Rio Tinto (GBP)	32 048	22 314	0,92%	0,92%
SCA B	19 000	2 974	0,12%	0,12%
SIG Group	8 658	1 678	0,07%	0,07%
Sika	4 250	12 882	0,53%	0,53%
Stora Enso R EUR	17 872	2 587	0,11%	0,11%
Syensqo	2 400	2 276	0,09%	0,09%
Symrise	3 777	4 900	0,20%	0,20%
Umicore	6 532	1 040	0,04%	0,04%
UPM-Kymmene	15 256	5 648	0,23%	0,23%
Yara International	5 200	1 591	0,07%	0,07%
		143 452	5,93%	

SERVICE

Adecco	4 690	1 648	0,07%	0,07%
Ashtead Group	13 035	9 217	0,38%	0,38%
Intertek Group	5 075	3 257	0,13%	0,13%
Randstad	2 322	1 116	0,05%	0,05%
Rentokil Initial	76 778	4 740	0,20%	0,20%
SGS N	4 175	3 936	0,16%	0,16%
Teleperformance	1 600	1 786	0,07%	0,07%
		25 700	1,06%	

TELEKOMOPERATÖRER

Bouygues	5 600	1 905	0,08%	0,08%
Bt Group	210 743	3 960	0,16%	0,16%
Cellnex Telecom	14 000	4 826	0,20%	0,20%
Elia Group	668	663	0,03%	0,03%
Elisa	4 500	2 188	0,09%	0,09%
Infrastruttura Wireless Italiane	10 000	1 107	0,05%	0,05%
Koninklijke KPN	120 891	4 912	0,20%	0,20%

Orange	51 692	5 488	0,23%	0,23%
Prismian	8 000	5 250	0,22%	0,22%
Swisscom	797	4 748	0,20%	0,20%
Tele2 B	13 500	1 440	0,06%	0,06%
Telenor	16 000	1 937	0,08%	0,08%
Telia Company	48 285	1 373	0,06%	0,06%
Vodafone Group	631 526	5 898	0,24%	0,24%
		45 694	1,89%	

TRANSPORT

A P Moller Maersk A	93	1 673	0,07%	
A P Moller Maersk B	101	1 861	0,08%	0,15%
Aena SME	1 994	4 255	0,18%	0,18%
Aeroports de Paris	1 020	1 315	0,05%	0,05%
DSV	5 195	8 436	0,35%	0,35%
InPost	6 000	1 121	0,05%	0,05%
Kühne & Nagel	1 472	4 483	0,19%	0,19%
		23 144	0,96%	

VERKSTAD

ABB	45 622	26 840	1,11%	1,11%
Acciona	1 100	1 377	0,06%	0,06%
ACS Cons y Serv	5 023	2 296	0,09%	0,09%
Aercap Holdings	5 600	5 527	0,23%	0,23%
Alfa Laval	7 529	3 494	0,14%	0,14%
Alstom	10 216	1 820	0,08%	0,08%
Assa Abloy B	27 807	8 331	0,34%	0,34%
Atlas Copco A	80 368	16 009	0,66%	
Atlas Copco B	45 116	7 722	0,32%	0,98%
Bunzl	9 113	3 672	0,15%	0,15%
Campagne de Saint-Gobain	13 122	10 816	0,45%	0,45%
Eiffage	2 500	2 433	0,10%	0,10%
Epiroc A	19 833	4 195	0,17%	
Epiroc B	10 203	1 977	0,08%	0,26%
GEA Group	5 000	2 208	0,09%	0,09%
Geberit	907	5 674	0,23%	0,23%
Heidelberg Materials	3 558	3 910	0,16%	0,16%
IMCD	1 700	2 495	0,10%	0,10%
Kingspan Group	4 650	4 196	0,17%	0,17%
Knorr Bremse	1 800	1 457	0,06%	0,06%
Kone B	9 123	4 772	0,20%	0,20%
Metso OYJ	18 000	2 019	0,08%	0,08%
Mondi	11 960	2 431	0,10%	0,10%
Nibe Industrier B	44 991	2 022	0,08%	0,08%
Rexel	6 700	1 837	0,08%	0,08%
Rockwool Intl B	300	1 290	0,05%	0,05%
Sandvik	31 000	6 584	0,27%	0,27%
Schneider Electric	15 824	40 285	1,67%	1,67%
Siemens	21 776	42 936	1,77%	1,77%
SKF B	10 252	2 182	0,09%	0,09%
Spirax-Sarco Engineering	2 380	2 702	0,11%	0,11%
Vinci	14 197	15 853	0,66%	0,66%
Volvo A	6 635	1 834	0,08%	
Volvo B	44 900	12 172	0,50%	0,58%
		255 370	10,56%	

Summa Aktier

Summa Aktier 2 373 193 98,09%

Summa Överlåtbara värdepapper

Summa Överlåtbara värdepapper 2 373 193 98,09%

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

Standardiserade Derivat

EURO STOXX Sep 24	65	0	0,00%
FTSE 100 Sep 24	9	0	0,00%
		0	0,00%

Summa Standardiserade Derivat

Summa Standardiserade Derivat 0 0,00%

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

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES 0 0,00%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde 2 373 193 98,09%

Med negativt marknadsvärde - -

Summa Finansiella instrument 2 373 193 98,09%

Övriga tillgångar och skulder

Övriga tillgångar och skulder 46 191 1,91%

Varav likvida medel 41 561 1,72%

Fondförmögenhet 2 419 384 100,00%

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:1,17% - Min:0,29% - Max:2,46% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	2 373 193	2 275 819
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 373 193	2 275 819
Placering på konto hos kreditinstitut	4 503	3 373
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 377 695	2 279 192
Bankmedel och övriga likvida medel	41 561	22 142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 689	1 016
Övriga tillgångar (Not 2)	3 650	4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 424 596	2 302 354

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	32	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 324	1 291
Övriga skulder (Not 2)	3 856	2 040
SUMMA SKULDER	5 212	3 331
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	2 419 384	2 299 023

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	4 503	3 373
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	2 299 023	2 009 691
Andelsutgivning	123 650	413 634
Andelsinlösen	-270 389	-453 313
Årets resultat	267 099	329 011
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	2 419 384	2 299 023

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 647	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 851	-2 040

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	2 419 384	2 299 023	2 009 691	2 134 265	1 751 320
Totalavkastning, %	12,0	16,7	-5,3	28,0	-5,1
Jämförelseindex, %	11,2	16,0	-2,3	28,2	-7,5
Andelsvärde, kr	259,04	231,31	198,26	209,29	163,48
Antal utestående andelar	9 339 752	9 939 263	10 136 471	10 197 751	10 713 065
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	1 802 655	1 355 637	2 030 361	1 598 647	1 542 007
Totalavkastning, %	32,4	-7,2	12,1	5,4	5,3
Jämförelseindex, %	30,7	-7,8	13,1	6,3	6,6
Andelsvärde, kr	172,25	130,08	140,13	125,03	118,64
Antal utestående andelar	10 464 876	10 421 801	14 489 070	12 782 800	13 117 368
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
Lärfond Balanserad
Lärfond Försiktig
Lärfond 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