

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Marknad Pacific

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	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.

MARKNAD PACIFIC

Fondbeskrivning

Öhman Marknad Pacific är en indexnära aktiefond vars målsättning är att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen på aktiemarknaden i Stillahavsregionen. Det innebär att fonden inom ramen för investeringsprocessen och portföljkonstruktionen regelmässigt anpassas genom en exkludering av de bolag som inte uppfyller bolagets hållbarhetskrav samt en premiering av de bolag som på ett bättre sätt än andra har ett långsiktigt hållbarhetsarbete. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Förvaltarteam	Öhmans Marknadsfonder
Jämförelseindex	MSCI Pacific ex Japan Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	642298
Organisationsnummer	504400-4819

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 som placerar i bolag på tillväxtmarknader och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk.

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

Riskbedömningsmetod

Fonden investerar i derivatinstrument. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamling (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 5,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 568 miljoner till 1 822 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 161 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Den lägre avkastningen relativt index förklaras av fondens uttag av förvaltningsarvode. Fondens hållbarhetsprofil har totalt sett haft ytterst marginell positiv påverkan på relativavkastningen.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: BHP Group (tidigare exkludering internationella konventioner numera fossilexkludering), Goodman Group (övertikt relativt index) och Link Real Estate Investment Trust (ESG*-exkludering).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Sea ADS, DBS Group (båda ESG-exkluderingar) och Westpac Banking (tidigare ESG-exkludering).

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				
ANZ Group Holdings	280 900	56 105	3,08%	3,08%
BOC Hong Kong	699 500	22 819	1,25%	1,25%
Commonwealth Bank of Australia	158 371	142 679	7,83%	7,83%
Hang Seng Bank	145 600	19 829	1,09%	1,09%
National Australia Bank	292 000	74 823	4,11%	4,11%
Oversea Chinese Banking	481 500	54 293	2,98%	2,98%
United Overseas Bank	196 200	48 033	2,64%	2,64%
Westpac Banking	327 600	63 092	3,46%	3,46%
		481 673	26,44%	

ENERGI

Mercury NZ	137 313	5 817	0,32%	0,32%
Meridian Energy	250 485	10 167	0,56%	0,56%
		15 984	0,88%	

FASTIGHETER

CapitaLand Ascendas REIT	710 900	14 221	0,78%	0,78%
Capitaland Integrated Commercial Trust				
CapitaLand Investment	1 014 026	15 689	0,86%	0,86%
Dexus	484 500	10 071	0,55%	0,55%
GPT Group Stapled	204 613	9 378	0,51%	0,51%
Mirvac Group	388 573	10 993	0,60%	0,60%
Scentre Group	738 965	9 773	0,54%	0,54%
Sino Land	981 165	21 651	1,19%	1,19%
Stockland	724 414	7 910	0,43%	0,43%
Swire Pacific A	448 594	13 230	0,73%	0,73%
Swire Properties	82 500	7 721	0,42%	
	229 400	3 871	0,21%	0,64%
		124 509	6,83%	

FINANSFÖRETAG

AIA Group	1 280 800	92 078	5,05%	5,05%
Aust Stock Exchange	36 927	15 670	0,86%	0,86%
Goodman Group	236 387	58 098	3,19%	3,19%
Hong Kong Exchanges	161 581	54 837	3,01%	3,01%
Macquarie Group	47 156	68 268	3,75%	3,75%
Singapore Exchange	161 500	11 964	0,66%	0,66%
Suncorp Group	240 194	29 576	1,62%	1,62%
Vicinity Centres	792 475	10 369	0,57%	0,57%
		340 860	18,71%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Insurance Australia Group	450 254	22 737	1,25%	1,25%
QBE Insurance Group	290 300	35 705	1,96%	1,96%
		58 442	3,21%	

HÄRDVARA & TILLBEHÖR

Grab Holdings	382 900	14 395	0,79%	0,79%
		14 395	0,79%	

HÄLSOVÅRD

Cochlear	12 440	29 224	1,60%	1,60%
Ramsay Health Care	34 884	11 709	0,64%	0,64%
Sonic Healthcare	87 000	16 183	0,89%	0,89%
		57 116	3,13%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Woolworths Group	197 875	47 289	2,60%	2,60%
		47 289	2,60%	

LÄKEMEDEL

CSL	54 753	114 320	6,27%	6,27%
		114 320	6,27%	

MEDIA

REA Group	9 940	13 826	0,76%	0,76%
		13 826	0,76%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Computershare	101 327	18 877	1,04%	1,04%
Seek	69 000	10 424	0,57%	0,57%
WiseTech Global	31 754	22 526	1,24%	1,24%
Xero	27 426	26 458	1,45%	1,45%
		78 285	4,30%	

RÅVAROR & MATERIAL

BlueScope Steel	87 996	12 715	0,70%	0,70%
Fortescue Metals Group	252 887	38 294	2,10%	2,10%
James Hardie Industries	82 119	27 472	1,51%	1,51%
Mineral Resources	33 095	12 621	0,69%	0,69%
Northern Star Resources	218 270	20 069	1,10%	1,10%
Orica	92 377	11 675	0,64%	0,64%
Pilbara Minerals	537 970	11 681	0,64%	0,64%
Rio Tinto (AUD)	53 308	44 867	2,46%	2,46%
Wilmar International	363 000	8 793	0,48%	0,48%
		188 186	10,33%	

SERVICE

Brambles	264 772	27 210	1,49%	1,49%
		27 210	1,49%	

TELEKOMOPERATÖRER

HKT Trust and HKT	741 000	8 805	0,48%	0,48%
Singapore Telecom	1 568 990	33 716	1,85%	1,85%
Spark New Zealand	344 119	9 238	0,51%	0,51%

Telstra Group Limited	762 777	19 529	1,07%	1,07%
		71 288	3,91%	

TRANSPORT

Auckland International Airport	252 726	12 444	0,68%	0,68%
Aurizon Holdings	377 000	9 732	0,53%	0,53%
MTR	295 395	9 877	0,54%	0,54%
Transurban Group	490 826	43 046	2,36%	2,36%
		75 099	4,12%	

VERKSTAD

Keppel Corporation	276 000	13 954	0,77%	0,77%
Reece	44 442	7 912	0,43%	0,43%
Wesfarmers	147 571	68 030	3,73%	3,73%
		89 895	4,93%	

Summa Aktier

1 798 379 98,70%

Summa Överlåtbara värdepapper

1 798 379 98,70%

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				
INDEXTERMINER				
ASX SPI 200 Sep 24	17	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%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	1 798 379	98,70%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	1 798 379	98,70%

Övriga tillgångar och skulder

23 698 1,30%

Varav likvida medel

14 832 0,81%

Fondförmögenhet**1 822 077 100,00%**

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:2,31% - Min:0,25% - Max:4,55% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	1 798 379	1 549 530
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 798 379	1 549 530
Placering på konto hos kreditinstitut	4 107	2 724
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 802 486	1 552 254
Bankmedel och övriga likvida medel	14 832	16 140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 858	2 343
Övriga tillgångar (Not 2)	4	4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 824 179	1 570 741

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	602	341
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	981	861
Övriga skulder (Not 2)	519	1 695
SUMMA SKULDER	2 102	2 897
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 822 077	1 567 844

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	4 107	2 724
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	1 567 844	1 182 239
Andelsutgivning	280 422	676 158
Andelsinlösen	-119 562	-343 781
Årets resultat	93 373	53 227
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	1 822 077	1 567 844

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-518	-1 695

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	1 822 077	1 567 844	1 182 239	1 484 173	1 123 603
Totalavkastning, %	5,5	3,9	3,5	17,0	-3,6
Jämförelseindex, %	5,8	3,0	8,2	15,4	-6,5
Andelsvärde, kr	369,03	349,69	336,64	325,13	277,90
Antal utestående andelar	4 937 532	4 483 551	3 511 928	4 564 736	4 043 164
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	1 289 225	712 383	1 044 875	1 077 254	728 533
Totalavkastning, %	27,9	-3,7	11,2	13,1	0,3
Jämförelseindex, %	25,0	-2,9	13,5	15,8	-0,2
Andelsvärde, kr	288,30	225,41	234,11	210,62	186,29
Antal utestående andelar	4 471 825	3 160 439	4 463 160	5 114 391	3 926 271
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