

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Marknad USA

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 USA

Fondbeskrivning

Öhman Marknad USA är en indexnära aktiefond vars målsättning är att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen på den amerikanska 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. 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 USA Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	678128
Organisationsnummer	504400-4876

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 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. 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 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 21,7 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 20,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 4 982 miljoner till 6 208 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 134 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Exkluderingar till följd av internationella konventioner har bidragit mest positivt till den relativa avkastningen följt av exkluderingar av bolag med svag ESG*.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: Nvidia (övertikt relativt index), Tesla (exkludering internationella konventioner) och Eli Lilly (övertikt relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: GE Aerospace (exkludering internationella konventioner), Intel Corp (övertikt relativt index) och Costco Wholesale (fossil-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	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Aktier				
BANKER				
Bank of America	124 200	52 310	0,84%	0,84%
Fifth Third Bancorp	11 000	4 251	0,07%	0,07%
First Republic Bank	3 300	1	0,00%	0,00%
Huntington Bancshares	27 700	3 866	0,06%	0,06%
KeyCorp	16 300	2 453	0,04%	0,04%
PNC Financial Services	6 900	11 361	0,18%	0,18%
Regions Financial	16 000	3 396	0,05%	0,05%
SVB Financial	1 100	0	0,00%	0,00%
Truist Financial	24 200	9 957	0,16%	0,16%
US Bancorp	26 500	11 141	0,18%	0,18%
		98 736	1,59%	

DETALJHANDEL

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Amazon.com	143 300	293 271	4,72%	4,72%
Autozone	300	9 417	0,15%	0,15%
Bath & Body Works	4 200	1 737	0,03%	0,03%
Best Buy	3 800	3 392	0,05%	0,05%
Burlington Stores	1 100	2 796	0,05%	0,05%
CarMax	2 700	2 097	0,03%	0,03%
DICK'S Sporting Goods	1 100	2 503	0,04%	0,04%
Dollar General	3 600	5 041	0,08%	0,08%
Dollar Tree	3 500	3 958	0,06%	0,06%
ETSY	2 100	1 312	0,02%	0,02%
Genuine Parts	2 200	3 223	0,05%	0,05%
Home Depot	17 000	61 975	1,00%	1,00%
Lowe's Companies	10 150	23 697	0,38%	0,38%
Lululemon Athletica	1 800	5 694	0,09%	0,09%
Pool	700	2 278	0,04%	0,04%
Sherwin Williams	4 100	12 958	0,21%	0,21%
Target	8 200	12 856	0,21%	0,21%
TJX Companies	19 300	22 503	0,36%	0,36%
Williams Sonoma	1 100	3 289	0,05%	0,05%
		473 997	7,63%	

ELKRAFT, VATTEN

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Edison International	7 000	5 323	0,09%	0,09%
Exelon	16 000	5 864	0,09%	0,09%
Quanta Services	2 600	6 996	0,11%	0,11%
Veralto	3 766	3 808	0,06%	0,06%
		21 992	0,35%	

ENERGI

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Paragon Offshore PLC	400	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

FASTIGHETER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Alexandria Real Estate Eq	2 700	3 345	0,05%	0,05%
American Homes 4 Rent	5 300	2 086	0,03%	0,03%
Avalonbay Communities	2 500	5 478	0,09%	0,09%
Boston Properties REIT	2 300	1 499	0,02%	0,02%
Camden Property Trust	2 100	2 427	0,04%	0,04%
CBRE Group A	5 500	5 190	0,08%	0,08%
Digital Realty Trust	5 400	8 695	0,14%	0,14%
Extra Space Storage	3 500	5 760	0,09%	0,09%
Healthpeak Properties	13 000	2 698	0,04%	0,04%
Kimco Realty	11 000	2 267	0,04%	0,04%
Mid-America Apartment Communities	2 000	3 021	0,05%	0,05%
NVR	50	4 018	0,06%	0,06%
Prologis	16 247	19 324	0,31%	0,31%
Public Storage	2 800	8 530	0,14%	0,14%
Regency Centers	2 400	1 581	0,03%	0,03%
Simon Property Group	5 700	9 163	0,15%	0,15%
Ventas	7 700	4 180	0,07%	0,07%
Welltower	9 900	10 930	0,18%	0,18%
Weyerhaeuser	13 000	3 909	0,06%	0,06%
WP Carey	4 200	2 449	0,04%	0,04%
		106 548	1,72%	

FINANSFÖRETAG

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Ally Financial	4 300	1 806	0,03%	0,03%
American Express	9 900	24 276	0,39%	0,39%
Ameriprise Financial	1 800	8 143	0,13%	0,13%
Annaly Capital Management	9 125	1 842	0,03%	0,03%
Apollo Global Management	6 700	8 378	0,13%	0,13%
Arthur J Gallagher	3 700	10 161	0,16%	0,16%
Bank of New York Mellon	13 500	8 562	0,14%	0,14%
Capital One Financial	6 700	9 824	0,16%	0,16%
CBOE Global Markets	2 000	3 602	0,06%	0,06%
Citigroup	32 900	22 111	0,36%	0,36%
Citizens Financial	8 000	3 053	0,05%	0,05%
Discover Financial Services	4 600	6 372	0,10%	0,10%
Equitable Holdings	5 300	2 293	0,04%	0,04%
FactSet Research Systems	600	2 594	0,04%	0,04%
Franklin Resources	6 500	1 538	0,02%	0,02%
Goldman Sachs	5 600	26 825	0,43%	0,43%
Intercontinental Exchange	9 532	13 818	0,22%	0,22%
JPMorgan Chase	49 600	106 242	1,71%	1,71%
LPL Financial Holdings	1 200	3 549	0,06%	0,06%
Marketaxess Holdings	700	1 487	0,02%	0,02%
Moodys	2 800	12 482	0,20%	0,20%
Morgan Stanley	20 720	21 326	0,34%	0,34%

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
MSCI Inc	1 400	7 143	0,12%	0,12%
Nasdaq OMX Group	7 400	4 722	0,08%	0,08%
Northern Trust	3 100	2 757	0,04%	0,04%
Raymond James Financial	3 500	4 582	0,07%	0,07%
Robinhood Markets	11 000	2 646	0,04%	0,04%
State Street	5 200	4 075	0,07%	0,07%
Synchrony Financial	6 800	3 398	0,05%	0,05%
T Rowe Price Group	3 900	4 763	0,08%	0,08%
Visa A	27 460	76 328	1,23%	1,23%
		410 698	6,62%	

FORDON

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
CNH Industrial NV USD	18 000	1 931	0,03%	0,03%
Rivian Automotive	10 600	1 506	0,02%	0,02%
		3 437	0,06%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
American International Group	12 400	9 749	0,16%	0,16%
Aon	3 500	10 882	0,18%	0,18%
Assurant	700	1 232	0,02%	0,02%
Brown & Brown	3 800	3 598	0,06%	0,06%
Everest Re Group	600	2 421	0,04%	0,04%
Hartford Financial Services	5 700	6 069	0,10%	0,10%
Marsh & McLennan	8 500	18 968	0,31%	0,31%
MetLife	10 600	7 879	0,13%	0,13%
Principal Financial Group	4 400	3 656	0,06%	0,06%
Progressive Corp	10 000	21 997	0,35%	0,35%
Prudential Financial	6 600	8 191	0,13%	0,13%
Travelers Companies	3 700	7 968	0,13%	0,13%
		102 610	1,65%	

HALVLEDARE

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Advanced Micro Devices	28 113	48 294	0,78%	0,78%
Applied Materials	14 200	35 488	0,57%	0,57%
Enphase Energy	2 200	2 323	0,04%	0,04%
Entegris	2 900	4 158	0,07%	0,07%
First Solar	1 600	3 820	0,06%	0,06%
Intel	74 400	24 402	0,39%	0,39%
KLA Corporation	2 400	20 956	0,34%	0,34%
Lam Research	2 250	25 373	0,41%	0,41%
Lattice Semiconductor	2 300	1 412	0,02%	0,02%
Marvell Technology	15 100	11 178	0,18%	0,18%
Microchip Technology	9 600	9 302	0,15%	0,15%
Micron Technology	18 700	26 048	0,42%	0,42%
Monolithic Power Systems	800	6 961	0,11%	0,11%
Nvidia	350 600	458 695	7,39%	7,39%
NXP Semiconductors	4 400	12 539	0,20%	0,20%
ON Semiconductor	7 900	5 735	0,09%	0,09%
Qorvo	1 500	1 843	0,03%	0,03%
Skyworks Solutions	3 200	3 612	0,06%	0,06%
Teradyne	2 600	4 083	0,07%	0,07%
Texas Instruments	15 600	32 138	0,52%	0,52%
		738 361	11,89%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Church & Dwight	4 600	5 051	0,08%	0,08%
Clorox	1 900	2 746	0,04%	0,04%
Colgate Palmolive	13 100	13 463	0,22%	0,22%
Kimberly-Clark	5 700	8 342	0,13%	0,13%
Procter & Gamble	41 006	71 618	1,15%	1,15%
		101 220	1,63%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Apple	205 500	458 369	7,38%	7,38%
BlackRock	2 630	21 929	0,35%	0,35%
Hewlett Packard Enterprise	22 800	5 112	0,08%	0,08%
HP	17 000	6 305	0,10%	0,10%
IBM	15 400	28 206	0,45%	0,45%
Juniper Networks	6 000	2 317	0,04%	0,04%
Keysight Technologies	3 400	4 924	0,08%	0,08%
MongoDB	1 300	3 441	0,06%	0,06%
Qualcomm	19 500	41 132	0,66%	0,66%
Seagate Technology	3 700	4 047	0,07%	0,07%
Trimble	3 900	2 310	0,04%	0,04%
Xylem	4 000	5 745	0,09%	0,09%
Zebra Technologies	900	2 944	0,05%	0,05%
		586 781	9,45%	

HÄLSOVÅRD

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Agilent Technologies	4 700	6 452	0,10%	0,10%
Align Technology	1 450	3 707	0,06%	0,06%
Baxter International	8 868	3 141	0,05%	0,05%
Becton Dickinson	5 000	12 375	0,20%	0,20%
Bio Rad Laboratories	400	1 157	0,02%	0,02%
Bio Techne	2 700	2 049	0,03%	0,03%
Boston Scientific	25 100	20 470	0,33%	0,33%
Cardinal Health	4 500	4 686	0,08%	0,08%
Cencora	2 900	6 919	0,11%	0,11%
Centene	9 294	6 526	0,11%	0,11%
Cigna	4 900	17 154	0,28%	0,28%
Cooper Cos Inc	3 200	2 958	0,05%	0,05%
Danaher	12 100	32 016	0,52%	0,52%
DaVita	800	1 174	0,02%	0,02%
Dexcom	6 400	7 685	0,12%	0,12%
Edwards Lifesciences	10 800	10 565	0,17%	0,17%
Elevance Health	4 070	23 355	0,38%	0,38%
GE Healthcare Technologies	6 700	5 529	0,09%	0,09%
HCA Healthcare	3 600	12 249	0,20%	0,20%
Henry Schein	1 800	1 222	0,02%	0,02%

Hologic	4 700	3 696	0,06%	0,06%
Humana	2 000	7 914	0,13%	0,13%
Idexx Laboratories	1 400	7 223	0,12%	0,12%
Inuslet	1 300	2 778	0,04%	0,04%
Intuitive Surgical	6 000	28 266	0,46%	0,46%
IQVIA Holdings	3 328	7 452	0,12%	0,12%
Laboratory Corp of America	1 500	3 233	0,05%	0,05%
McKesson	2 300	14 226	0,23%	0,23%
Mettler-Toledo International	400	5 920	0,10%	0,10%
Molina Healthcare	1 000	3 148	0,05%	0,05%
Quest Diagnostics	2 100	3 044	0,05%	0,05%
ResMed	2 700	5 473	0,09%	0,09%
Revvity	1 900	2 110	0,03%	0,03%
Solventum	2 600	1 456	0,02%	0,02%
Steris	1 600	3 720	0,06%	0,06%
Stryker	5 900	21 260	0,34%	0,34%
Teleflex	700	1 559	0,03%	0,03%
Thermo Fisher Scientific	6 700	39 238	0,63%	0,63%
UnitedHealth Group	16 050	86 560	1,39%	1,39%
Veeva Systems	2 700	5 233	0,08%	0,08%
Waters	1 000	3 072	0,05%	0,05%
West Pharmaceutical Services	1 200	4 186	0,07%	0,07%
Zimmer Biomet Holdings	3 600	4 138	0,07%	0,07%
		446 295	7,19%	

KONSUMENTKAPVAROR

Deckers Outdoor	500	5 125	0,08%	0,08%
Fortune Brands Innovations	2 600	1 788	0,03%	0,03%
LKQ	4 600	2 026	0,03%	0,03%
PulteGroup	4 000	4 664	0,08%	0,08%
Snap-On	1 000	2 768	0,04%	0,04%
Stanley Black & Decker	2 500	2 115	0,03%	0,03%
Tractor Supply	1 800	5 147	0,08%	0,08%
Ulta Beauty	800	3 269	0,05%	0,05%
		26 903	0,43%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Allergion	1 300	1 627	0,03%	0,03%
Booking Holdings	600	25 172	0,41%	0,41%
Chipotle Mexican Grill	25 000	16 587	0,27%	0,27%
Copart	14 400	8 259	0,13%	0,13%
Hilton	4 533	10 475	0,17%	0,17%
McDonalds	12 300	33 195	0,53%	0,53%
Rollins	5 400	2 790	0,04%	0,04%
Starbucks	19 300	15 912	0,26%	0,26%
T-Mobile US	9 200	17 165	0,28%	0,28%
United Rentals	1 200	8 219	0,13%	0,13%
Willis Towers Watson	1 881	5 222	0,08%	0,08%
		144 623	2,33%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Albertsons Companies	6 300	1 318	0,02%	0,02%
CVS Health	22 100	13 823	0,22%	0,22%
International Flavors & Fragrances	4 534	4 572	0,07%	0,07%
Sysco	8 800	6 653	0,11%	0,11%
Walgreens Boots Alliance	12 200	1 563	0,03%	0,03%
		27 928	0,45%	

LIVSMEDELSPROD

American Water Works	3 100	4 240	0,07%	0,07%
Archer Daniels Midland	9 900	6 338	0,10%	0,10%
Bunge Global SA	2 600	2 940	0,05%	0,05%
Campbell Soup	3 200	1 531	0,02%	0,02%
Coca Cola	70 500	47 522	0,77%	0,77%
Conagra Brands	7 400	2 227	0,04%	0,04%
General Mills	10 100	6 766	0,11%	0,11%
Hershey	2 600	5 062	0,08%	0,08%
Hormel Foods	4 500	1 453	0,02%	0,02%
Kellanova	4 200	2 566	0,04%	0,04%
Keurig Dr Pepper	17 700	6 261	0,10%	0,10%
Kraft Heinz	15 600	5 323	0,09%	0,09%
Lamb Weston Holdings	2 400	2 137	0,03%	0,03%
McCormick	3 800	2 855	0,05%	0,05%
Pepsico	24 010	41 937	0,68%	0,68%
		139 157	2,24%	

LÄKEMEDEL

Amgen	9 100	30 111	0,49%	0,49%
Avantor	13 500	3 031	0,05%	0,05%
Biogen	2 600	6 383	0,10%	0,10%
Bristol Myers Squibb	35 200	15 481	0,25%	0,25%
Eli Lilly	13 960	133 851	2,16%	2,16%
Gilead Sciences	20 900	15 186	0,24%	0,24%
Illumina	2 700	2 985	0,05%	0,05%
Incyte	3 500	2 247	0,04%	0,04%
Johnson & Johnson	41 700	64 560	1,04%	1,04%
Pfizer	98 000	29 039	0,47%	0,47%
Regeneron Pharmaceuticals	1 910	21 259	0,34%	0,34%
Repligen	900	1 202	0,02%	0,02%
Vertex Pharmaceuticals	4 400	21 841	0,35%	0,35%
Zoetis	7 700	14 137	0,23%	0,23%
		361 311	5,82%	

MEDIA

Charter Communications	1 600	5 066	0,08%	0,08%
Comcast A	69 300	28 740	0,46%	0,46%
Fox Corp A	2 900	1 056	0,02%	
Fox Corp B	2 200	746	0,01%	0,03%

Interpublic Group	7 500	2 311	0,04%	0,04%
Liberty Media Corp US	3 300	2 511	0,04%	0,04%
Netflix	7 500	53 603	0,86%	0,86%
News Corp USD	6 600	1 927	0,03%	0,03%
Omnicom Group	3 100	2 945	0,05%	0,05%
Paramount Global	11 081	1 219	0,02%	0,02%
S&P Global	5 500	25 978	0,42%	0,42%
Walt Disney	31 870	33 511	0,54%	0,54%
Warner Bros Discovery	44 488	3 505	0,06%	0,06%
		163 117	2,63%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Accenture	10 950	35 184	0,57%	0,57%
Adobe	7 700	45 301	0,73%	0,73%
Akamai Technologies	2 800	2 671	0,04%	0,04%
Alphabet A	102 300	197 337	3,18%	
Alphabet C	62 100	120 626	1,94%	5,12%
Ansys	1 400	4 767	0,08%	0,08%
Aptiv	4 900	3 654	0,06%	0,06%
Aspen Technology	500	1 052	0,02%	0,02%
Atlassian	2 500	4 683	0,08%	0,08%
Autodesk	3 700	9 696	0,16%	0,16%
Automatic Data Processing	7 000	17 694	0,29%	0,29%
Broadcom	7 600	129 222	2,08%	2,08%
Broadridge Financial Sol	2 100	4 381	0,07%	0,07%
Cadence Design Systems	4 700	15 318	0,25%	0,25%
Confluent	5 000	1 564	0,03%	0,03%
Crown Holdings	2 100	1 654	0,03%	0,03%
Dayforce	2 400	1 261	0,02%	0,02%
Dynatrace	5 500	2 606	0,04%	0,04%
Ebay	8 300	4 722	0,08%	0,08%
Electronic Arts	4 400	6 492	0,10%	0,10%
Equinix	1 624	13 012	0,21%	0,21%
Fair Isaac	400	6 306	0,10%	0,10%
Fidelity National Info Serv	10 500	8 380	0,13%	0,13%
Fiserv	10 300	16 257	0,26%	0,26%
Gartner	1 400	6 658	0,11%	0,11%
Gen Digital	10 900	2 884	0,05%	0,05%
GoDaddy Class A	2 000	2 959	0,05%	0,05%
HubSpot	800	4 997	0,08%	0,08%
Intuit	4 800	33 408	0,54%	0,54%
Iron Mountain	5 353	5 080	0,08%	0,08%
Jack Henry & Associates	1 500	2 637	0,04%	0,04%
Manhattan Associates	1 000	2 612	0,04%	0,04%
Mastercard	14 400	67 276	1,08%	1,08%
Mercadolibre	800	13 923	0,22%	0,22%
Meta Platforms	26 260	140 223	2,26%	2,26%
Microsoft	98 100	464 336	7,48%	7,48%
Oracle	28 600	42 767	0,69%	0,69%
Palo Alto Networks	5 600	20 105	0,32%	0,32%
Paychex	5 400	6 780	0,11%	0,11%
Paycom Software	800	1 212	0,02%	0,02%
Paycity Holding	700	977	0,02%	0,02%
PayPal	17 200	10 570	0,17%	0,17%
PTC	2 100	4 040	0,07%	0,07%
Salesforce	16 900	46 014	0,74%	0,74%
SBA Communications	1 800	3 742	0,06%	0,06%
Servicenow	3 500	29 158	0,47%	0,47%
Synopsys	2 700	17 015	0,27%	0,27%
Transunion	3 100	2 435	0,04%	0,04%
Twilio	3 200	1 925	0,03%	0,03%
Tyler Technologies	800	4 260	0,07%	0,07%
UiPath	5 900	792	0,01%	0,01%
Workday A	3 700	8 760	0,14%	0,14%
Zscaler	1 500	3 053	0,05%	0,05%
		1 604 441	25,84%	

RÅVAROR & MATERIAL

Air Products & Chemicals	3 900	10 658	0,17%	0,17%
Amcor	24 200	2 506	0,04%	0,04%
Ball	4 200	2 670	0,04%	0,04%
CRH USD	12 000	9 529	0,15%	0,15%
Dow	12 000	6 742	0,11%	0,11%
Dupont De Nemours	7 595	6 474	0,10%	0,10%
Eastman Chemical	2 000	2 075	0,03%	0,03%
Ecolab	4 500	11 342	0,18%	0,18%
International Paper	5 700	2 605	0,04%	0,04%
Linde Plc (US-line)	8 300	38 571	0,62%	0,62%
Martin Marietta Materials	1 100	6 312	0,10%	0,10%
Mosaic	6 400	1 959	0,03%	0,03%
Newmont	19 000	8 425	0,14%	0,14%
Packaging Corp of America	1 500	2 900	0,05%	0,05%
Reliance Steel & Aluminium	1 000	3 025	0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	2 900	3 977	0,06%	0,06%
Vulcan Materials	2 300	6 057	0,10%	0,10%
Westrock	6 100	3 247	0,05%	0,05%
		129 072	2,08%	

SERVICE

Avery Dennison	1 600	3 705	0,06%	0,06%
Cintas	1 600	11 865	0,19%	0,19%
Equifax	2 300	5 906	0,10%	0,10%
Republic Services	3 700	7 615	0,12%	0,12%
Verisk Analytics	2 700	7 707	0,12%	0,12%
Waste Connections	4 400	8 171	0,13%	0,13%
Waste Management	7 000	15 815	0,25%	0,25%
		60 785	0,98%	

TELEKOMOPERATÖRER

American Tower	8 050	16 571	0,27%	0,27%
AT&T	127 011	25 704	0,41%	0,41%
Crown Castle	7 200	7 450	0,12%	0,12%
Verizon Communications	72 000	31 445	0,51%	0,51%
		81 170	1,31%	

TRANSPORT

C.H. Robinson Worldwide	1 800	1 680	0,03%	0,03%
CSX	33 900	12 009	0,19%	0,19%
Expeditors	2 300	3 040	0,05%	0,05%
FedEx	4 100	13 019	0,21%	0,21%
JB Hunt Transport Services	1 680	2 847	0,05%	0,05%
Knight Swift Transportation	2 400	1 269	0,02%	0,02%
Norfolk Southern	4 000	9 094	0,15%	0,15%
Old Dominion Freight Line	3 400	6 359	0,10%	0,10%
Union Pacific	10 400	24 920	0,40%	0,40%
United Parcel Service B	12 500	18 116	0,29%	0,29%
		92 352	1,49%	

VERKSTAD

A O Smith	2 400	2 079	0,03%	0,03%
AECOM	2 600	2 427	0,04%	0,04%
Ametek	4 000	7 062	0,11%	0,11%
Axon Enterprise	1 200	3 739	0,06%	0,06%
Builders FirstSource	2 300	3 371	0,05%	0,05%
Carrier Global	14 100	9 419	0,15%	0,15%
Celanese	1 800	2 571	0,04%	0,04%
Deere	4 500	17 806	0,29%	0,29%
Dover	2 200	4 204	0,07%	0,07%
Emcor Group	800	3 093	0,05%	0,05%
Fastenal	10 000	6 655	0,11%	0,11%
Ferguson USD	3 500	7 178	0,12%	0,12%
GE Vernova	4 800	8 718	0,14%	0,14%
Graco	3 000	2 519	0,04%	0,04%
Hubbell	900	3 483	0,06%	0,06%
Ilex	1 300	2 770	0,04%	0,04%
Illinois Tool Works	5 200	13 049	0,21%	0,21%
Ingersoll Rand	7 200	6 926	0,11%	
Johnson Controls International	12 278	8 643	0,14%	0,14%
Lennox International	500	2 833	0,05%	0,05%
Masco	3 800	2 683	0,04%	0,04%
Nordson	800	1 965	0,03%	0,03%
Otis Worldwide	7 600	7 748	0,12%	0,12%
Owens Corning	1 300	2 392	0,04%	0,04%
Paccar	9 000	9 811	0,16%	0,16%
Pentair	3 000	2 436	0,04%	0,04%
Rockwell Automation	1 900	5 539	0,09%	0,09%
TE Connectivity	5 200	8 284	0,13%	0,13%
Toro	2 200	2 179	0,04%	0,04%
Trane Technologies	3 800	13 237	0,21%	0,32%
Vertiv Holdings	7 200	6 601	0,11%	0,11%
Wabtec	2 900	4 854	0,08%	0,08%
Watsco	600	2 943	0,05%	0,05%
WW Grainger	750	7 166	0,12%	0,12%
		196 384	3,16%	

Summa Aktier		6 117 917	98,54%
Summa Överlåtbara värdepapper		6 117 917	98,54%

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

S&P 500 EMINI Index Sep 24	31	0	0,00%	0,08%
		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	6 117 917		98,54%
Med negativt marknadsvärde	-		-
Summa Finansiella instrument	6 117 917		98,54%

Övriga tillgångar och skulder	90 453	1,46%
Varav likvida medel	87 060	1,40%
Fondförmögenhet	6 208 370	100,00%

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:1,38% - Min:0,64% - Max:1,67% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	6 117 917	4 915 877
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 117 917	4 915 877
Placering på konto hos kreditinstitut	6 977	6 721
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 124 894	4 922 598
Bankmedel och övriga likvida medel	87 060	62 933
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 313	3 134
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	6 214 267	4 988 665

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	349	459
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 275	2 770
Övriga skulder (Not 2)	2 273	3 537
SUMMA SKULDER	5 897	6 765
FONDFORMÖGENHET (Not 1)	6 208 370	4 981 899

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	6 977	6 721
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	4 981 899	4 071 038
Andelsutgivning	459 220	504 875
Andelsinlösen	-325 416	-630 124
Årets resultat	1 094 270	1 036 981
Lämnad utdelning	-1 602	-870
SUMMA Fondförmögenhet	6 208 370	4 981 899

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-2 267	-3 537

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	6 208 370	4 981 899	4 071 038	5 166 305	3 911 809
Totalavkastning, %	21,7	26,2	-12,6	38,4	2,6
Jämförelseindex, %	20,5	22,3	-7,8	39,4	5,9
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	550,38	452,10	358,36	409,83	296,20
Antal utestående andelar	11 181 050	10 934 057	11 289 466	12 467 844	13 088 225
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	347,11	293,92	240,09	282,99	210,87
Antal utestående andelar	157 117	131 436	105 680	200 001	166 525
Utdelning kr/andel	10,45	7,72	7,60	7,06	5,91
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	4 194 397	3 880 378	4 468 837	4 050 227	2 886 301
Totalavkastning, %	38,9	5,6	8,6	17,6	9,5
Jämförelseindex, %	38,2	2,8	9,2	18,5	9,3
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	288,56	207,78	196,74	181,24	154,15
Antal utestående andelar	14 374 445	18 542 713	22 523 672	22 128 973	16 935 755
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	211,88	157,30	153,53	145,87	130,51
Antal utestående andelar	219 509	174 249	243 826	272 267	2 310 927
Utdelning kr/andel	5,87	4,89	4,56	5,60	7,01

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 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