

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Räntefond Kompass

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

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

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Riskindikator och Riskprofil	3
Riskbedömningsmetod	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Nyckeltal	8
Fondbolaget	9

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Öhman Fonder.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Öhman Fonder är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.ohman.se/fonder.

RÄNTEFOND KOMPASS

Fondbeskrivning

Öhman Räntefond Kompass är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och placerar i alla typer av räntebärande värdepapper med inriktning på Norden. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid ska vara mellan minus ett år och fem 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	2015-04-13
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Förvaltarteam	Öhmans Ränteförvaltning
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill + 1%
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-7467

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
Förvaltningsavgift C	0,30%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

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 genomsnittliga återstående räntebindningstid är mellan -1 och 5 år vilket kan bidra till viss ränterisk. Fonden investerar i nordiska räntebärande värdepapper med både hög och lägre kreditvärdighet vilket kan bidra till viss kreditrisk. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. 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 2,2 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 2,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 5 966 miljoner till 5 876 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 205 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 inte fullt ut lyckats navigera marknaden under det första halvåret ligger avkastningsmässigt efter sitt jämförelseindex efter avgifter. I huvudsak beror det på att räntor har varit svagt stigande under perioden i kombination med att fonden har haft något för hög duration (ränterisk). Fondens jämförelseindex har en försiktigare riskprofil med 100 procent statsskuldväxlar och en duration på 0,6 år medan fonden har haft en genomsnittlig duration på 2,0 år under första halvåret av 2024.

Nordisk kreditmarknad har varit väldigt stark under perioden 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 fortsatt är begränsat. Lägre kreditpremier och fallande räntor har återigen gjort det attraktivt för bolag att finansiera sig på kapitalmarknaden vilket resulterat i att många bolag har emitterat nya obligationer.

Under första halvåret har utfallen för inflationen varit fördelaktiga för Riksbanken, då den faktiska inflationen legat under deras egna prognoser för ett antal månader, vilket bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25% till 3,75% i maj. Under mötet i juni lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad men justerade ned sin räntebana för andra halvåret, vilket indikerar att det kan bli upp till tre räntesänkningar (totalt 75bps) under 2024. Tjänsteinflationen fortsätter att vara en betydande oro för centralbankerna då den är ihållande, vilket gjort att förväntningar om antalet räntesänkningar har minskat och skjutits framåt, huvudsakligen i USA. Vår bedömning är att marknadsprissättningen för närvarande är rimlig och vi förutspår att korta marknadsräntor kommer att fortsätta att sjunka under kvarvarande år, samtidigt som det kan bli volatilt för långa marknadsräntor.

Vi tror att centralbankerna på längre sikt har en stor utmaning med att varaktigt få ner inflationen till 2 procent. Effekterna från QE (kvantitativ lättning, en försvenskning av engelskans Quantitative Easing), pandemin och krig har varit svåra att modellera och vi är inte helt säkra på vilka långsiktiga effekter detta kan ha. I förlängningen kan det medföra att inflationen blir varaktigt högre än under perioden före pandemin då den var mellan 1,5–2,0 procent. Centralbankerna kommer sannolikt att försöka hantera detta på bästa möjliga sätt, men frågan är vad de gör om de måste välja mellan att bekämpa inflation eller riskera högre arbetslöshet vilket skulle kunna leda till recession.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Per den 16 september 2024 kommer Lannebo Fonder AB att fusioneras in i Öhman Fonder AB enligt godkännande från Finansin-

spektionen. 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 överlåtbara värdepapper och 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

Räntebärande värdepapper

BANKER

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, and- del av fond- förmogenhet
BANKER				
Arbejdernes Landsbank S3+310				
270209	10 000 000	10 194	0,17%	0,17%
Banknordik S3+180 270331	14 000 000	13 663	0,23%	0,23%
Borgo S3+90 250214	10 000 000	9 995	0,17%	0,17%
Danske Bank S3+170 340823	36 000 000	36 001	0,61%	0,61%
DNB 4.12 260902 C	15 000 000	15 020	0,26%	
DNB 4.875 Perp C	2 895 000	30 353	0,52%	
DNB 4.905 330523 C	30 000 000	30 719	0,52%	
DNB 7.375 Perp C	2 000 000	21 127	0,36%	
DNB S3+113 260902 C	10 000 000	10 052	0,17%	
DNB S3+235 300528 C	8 000 000	8 093	0,14%	
DNB S3+310 290227 Perp C	20 000 000	20 391	0,35%	
Eskilstuna Rekarne S3+140				
310318C	8 000 000	7 817	0,13%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250414	10 000 000	10 059	0,17%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250901	6 000 000	6 050	0,10%	0,41%
Jyske Bank 4.75 270202	17 000 000	17 199	0,29%	
Jyske Bank S3+125 310324 C	16 000 000	15 786	0,27%	0,56%
Landshypotek S3+270 Perpetual C	8 000 000	8 065	0,14%	0,14%
Länsförsäkringar Bank 4.798				
280315 C	30 000 000	30 899	0,53%	
Länsförsäkringar Bank 4.905				
330301 C	26 000 000	26 505	0,45%	
Länsförsäkringar Bank S3+110				
250825	18 000 000	18 120	0,31%	
Länsförsäkringar Bank S3+152				
280817	15 000 000	15 290	0,26%	
Länsförsäkringar Bank S3+290				
Perp C	18 000 000	18 495	0,31%	
Länsförsäkringar Bank S3+320				
Perp C	10 000 000	10 143	0,17%	
Noba Bank S3+115 250207	10 000 000	9 978	0,17%	
Noba Bank S3+117 241217	20 000 000	19 969	0,34%	0,51%
Nordea Bank 4.75 260602	29 000 000	29 602	0,50%	
Nordea S3+98 310818 C	34 000 000	33 796	0,58%	1,08%
Pohjola Bank S3+230 300603	43 000 000	43 486	0,74%	0,74%
Ringkjøbing Landbobank S3+85				
270127 C	20 000 000	19 904	0,34%	0,34%
Santander Consumer Bank S3+75				
260119	12 000 000	12 026	0,20%	0,20%
SBAB Bank S3+115 280118 C	13 000 000	13 112	0,22%	
SBAB Bank S3+155 280203	28 000 000	28 508	0,49%	
SBAB Bank S3+210 300603 C	30 000 000	30 291	0,52%	
SBAB Bank S3+300 Perpetual C	30 000 000	30 706	0,52%	
SEB 5.125 Perpetual C	1 000 000	10 381	0,18%	
SEB S3+115 260901	12 000 000	12 120	0,21%	
Skandiabanken S3+105 270414	24 000 000	24 113	0,41%	
Skandiabanken S3+115 260316	30 000 000	30 227	0,51%	
Skandiabanken S3+140 290201	16 000 000	16 191	0,28%	1,20%
Spar Nord Bank 4.842 270309	16 000 000	16 146	0,27%	
Spar Nord Bank S3+245 300123 C	10 000 000	10 256	0,17%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	40 000 000	39 917	0,68%	1,13%
Sparbanken Sjuharad S3+148				
261123	20 000 000	20 202	0,34%	
Sparbanken Sjuharad S3+155				
270519	8 000 000	8 120	0,14%	0,48%
Sparbanken Skåne S3+165 280214	34 000 000	34 484	0,59%	
Sparbanken Skåne S3+92 241021	18 000 000	18 018	0,31%	0,89%
Swedbank 5.573 Perp C	22 500 000	23 259	0,40%	
Swedbank 5.625 Perp C	2 000 000	21 069	0,36%	0,75%
Swedbank 5.793 330609 C	30 000 000	31 644	0,54%	
Swedbank S3+140 260601	10 000 000	10 137	0,17%	
Sörmlands Sparbank S3+85 250520	10 000 000	9 996	0,17%	0,17%
		997 696	16,98%	

BOSTADSIINSTITUT

Länsförsäkringar Hypotek 3				
290919	6 000 000	6 006	0,10%	2,13%
SBAB 146	200 000 000	194 808	3,32%	
SBAB 147	4 000 000	3 920	0,07%	
SBAB 150	130 000 000	136 210	2,32%	7,45%
SHB 3.629 280620	12 000 000	12 306	0,21%	
SHB S3+56 271004	76 000 000	76 645	1,30%	
Statshypotek 1591	218 000 000	207 719	3,53%	
Statshypotek 1592	300 000 000	285 030	4,85%	
Statshypotek 1594	20 000 000	19 282	0,33%	
Statshypotek 1595	10 000 000	10 465	0,18%	10,41%
Swedbank Hypotek 197	200 000 000	189 858	3,23%	
Swedbank Hypotek 198	10 000 000	10 027	0,17%	4,11%
		1 152 275	19,61%	

DETALJHANDEL

Bilia S3+275 280626	14 000 000	14 316	0,24%	0,24%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	20 000 000	20 308	0,35%	0,35%
Tine N3+95 280315	20 000 000	20 032	0,34%	0,34%
		54 657	0,93%	

ELKRAFT, VATTEN

European Energy E3+375 250916	1 625 000	18 644	0,32%	
European Energy E3+575 260908	715 000	8 376	0,14%	0,46%

Fortum Värme Holding 3.093

260518	8 000 000	7 947	0,14%	
Stockholm Exergi 0.893 260911	34 000 000	32 217	0,55%	
Teollisuuden S3+142 241029	10 000 000	10 032	0,17%	0,17%
Vattenfall 3.875 251124	12 000 000	12 042	0,20%	
Vattenfall S3+180 830526 C	28 000 000	27 961	0,48%	0,68%
		117 220	1,99%	

ENERGI

Ellevi S3+143 270611	10 000 000	10 193	0,17%	
Ellevio AB 2 7/8 021225	18 000 000	17 792	0,30%	0,48%
Fortum Värme Holding S3+83				
280511	4 000 000	4 002	0,07%	0,75%
Solis 0% 240430 Temp	6 976	79	0,00%	
Solis EUR3+650 240430	535 000	3 036	0,05%	0,05%
		35 103	0,60%	

FASTIGHETER

Albert Bonnier Fast 3.92 270412	6 000 000	5 948	0,10%	0,10%
Atrium Ljungberg 1.62 270429	14 000 000	13 184	0,22%	
Atrium Ljungberg S3+100 260429	20 000 000	20 055	0,34%	
Atrium Ljungberg S3+150 270209	18 000 000	18 183	0,31%	0,88%
Bonnier Fastigheter S3+120				
260506	24 000 000	23 994	0,41%	
Bonnier Fastigheter S3+180				
290619	18 000 000	17 928	0,31%	
Bonnier Fastigheter S3+210				
270412	12 000 000	12 200	0,21%	0,92%
Bulk Infrastructure N3+450				
241015	4 000 000	3 978	0,07%	
Bulk Infrastructure N3+650				
260915	15 000 000	15 703	0,27%	0,33%
CA Fastigheter S3+225 270330	20 000 000	20 021	0,34%	0,34%
Castellum 3.125 Perpetual C	750 000	7 541	0,13%	0,13%
Castellum 5.348 261204	30 000 000	30 931	0,53%	
Castellum Fastigheter S3+155				
270315	11 250 000	11 354	0,19%	
Castellum Fastigheter S3+210				
290315	10 000 000	10 213	0,17%	
Castellum Fastigheter S3+230				
290118	10 000 000	10 309	0,18%	1,07%
Catena S3+135 250616	16 000 000	16 091	0,27%	
Catena S3+150 280515	16 000 000	16 042	0,27%	
Catena S3+190 260716	16 000 000	16 276	0,28%	0,82%
Cibus Nordic Real Estate E3+400				
270201	1 500 000	17 408	0,30%	
Cibus Nordic Real Estate E3+400				
280402	1 700 000	19 625	0,33%	
Cibus Nordic Real Estate S3+595				
240902	10 000 000	10 265	0,17%	0,80%
Compactor Fast S3+215 240915	10 000 000	9 999	0,17%	
Corem Prop S3+375 260507	18 750 000	18 881	0,32%	0,32%
Fabege S3+100 250228	20 000 000	20 057	0,34%	
Fabege S3+93 260901	8 000 000	7 988	0,14%	
Fabege S3+95 260604	24 000 000	24 002	0,41%	
Fabege S3+98 261015	22 000 000	21 980	0,37%	1,26%
Fastighets AB Balder S3+125				
270413	60 000 000	59 621	1,01%	
Fastighets AB Balder S3+185				
290604	24 000 000	23 928	0,41%	1,42%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100				
261020	10 000 000	9 974	0,17%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+290				
250626	8 000 000	8 169	0,14%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+97				
260528	14 000 000	13 984	0,24%	0,55%
Fastighetspartner S3+112 250527	8 000 000	7 901	0,13%	
Fastighetspartner S3+127 260622	10 000 000	9 726	0,17%	0,47%
Heimstaden 3.248 PERP C	1 600 000	13 637	0,23%	
Heimstaden S3+375 PERP C	3 000 000	22 645	0,39%	0,62%
Heimstaden S3+400 251015	25 000 000	22 750	0,39%	
Heimstaden S3+475 250414	7 500 000	6 975	0,12%	0,51%
Humlegården Fast 3.973 290124	28 000 000	28 469	0,48%	
Humlegården Fast S3+115 290502	22 000 000	22 127	0,38%	
Humlegården Fast S3+148 261007	12 000 000	12 243	0,21%	1,07%
Intea Fastigheter S3+155 250901	12 000 000	12 100	0,21%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	14 000 000	13 954	0,24%	0,44%
K2A Knaust & Andersson Fastig				
S3+440 241218	5 000 000	4 850	0,08%	
K2A Knaust & Andersson Fastig				
S3+700 250901	16 250 000	15 844	0,27%	0,35%
Klövern S3+325 250210	20 000 000	20 017	0,34%	0,34%
Kmc Prop N3+500 260706	20 000 000	20 583	0,35%	0,35%
Kungsleden S3+167 250827	16 000 000	16 161	0,28%	
Kungsleden S3+195 250618	20 000 000	20 226	0,34%	0,62%
NCC S3+190 270405	6 000 000	6 038	0,10%	
NCC S3+225 250908	26 000 000	26 316	0,45%	0,55%
NP3 Fastigheter S3+375 270821	12 500 000	12 695	0,22%	0,22%
PEAB S3+105 240906	16 000 000	15 981	0,27%	
Peab S3+230 270624	15 000 000	14 979	0,25%	
Peab S3+270 281220	12 500 000	12 476	0,21%	0,74%
Sagax 1.125 270130	2 000 000	20 996	0,36%	0,36%
Vasakronan S3+92 270511	15 000 000	15 140	0,26%	0,26%
Wihlborgs Fastigheter S3+123				
270913	18 000 000	17 938	0,31%	
Wihlborgs Fastigheter S3+215				
260320	22 000 000	22 394	0,38%	0,69%

		970 993	16,52%	
FINANSFÖRETAG				
Industrivärden S3+90 280214	14 000 000	14 127	0,24%	0,24%
Volvofinans 4.35 260126	20 000 000	20 234	0,34%	
Volvofinans 4.368 270519	30 000 000	30 685	0,52%	
Volvofinans S3+125 260212	12 000 000	12 141	0,21%	
Volvofinans S3+57 270125	16 000 000	15 948	0,27%	
Volvofinans S3+75 251120	2 000 000	2 008	0,03%	0,51%
		95 142	1,62%	
FORDON				
Scania 4.5 260225	18 000 000	18 194	0,31%	
Scania S3+43 240902	20 000 000	20 001	0,34%	
Scania S3+70 250331	10 000 000	10 014	0,17%	
Scania S3+75 250120	6 000 000	6 009	0,10%	0,92%
Volvo 5.375 260302	45 000 000	45 540	0,77%	0,77%
Volvo Treasury 4.22 271124	20 000 000	20 564	0,35%	
		120 322	2,05%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Allianz 3.5 Perp C	800 000	7 884	0,13%	0,13%
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	12 000 000	11 943	0,20%	0,20%
Lahitapiola Rahoitus E3+180 270530	1 500 000	17 033	0,29%	0,29%
Storebrand N3+240 490916 C	8 000 000	8 014	0,14%	0,14%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	10 000 000	9 885	0,17%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	26 000 000	26 050	0,44%	0,61%
		80 808	1,38%	
HÄRDVARA & TILLBEHÖR				
Hexagon S3+125 261207	28 000 000	28 261	0,48%	0,48%
Hexagon S3+127 290524	10 000 000	10 013	0,17%	
Hexagon S3+150 280927	14 000 000	14 192	0,24%	0,41%
Nibe 4.578 281201	20 000 000	20 427	0,35%	
Nibe 4.973 270901	12 000 000	12 383	0,21%	
Nibe Industrier S3+85 260603	12 000 000	11 986	0,20%	0,76%
		97 263	1,66%	
HÄLSOVÅRD				
Getinge 4.615 280517	24 000 000	24 580	0,42%	
Getinge S3+120 250519	24 000 000	24 102	0,41%	
Getinge S3+87 261104	22 000 000	21 944	0,37%	1,20%
		70 625	1,20%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Electrolux 4.42 251208	30 000 000	30 188	0,51%	0,51%
Electrolux 4.913 280901	20 000 000	20 630	0,35%	0,35%
Husqvarna S3+145 280814	40 000 000	40 435	0,69%	0,69%
Lifco AB S3+100 250530	18 000 000	18 057	0,31%	
Lifco AB S3+105 250303	30 000 000	30 079	0,51%	0,82%
Nokian Tyres 5.125 280614	2 300 000	26 190	0,45%	0,45%
		165 578	2,82%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
ICA Gruppen 4.73 280526	22 000 000	22 680	0,39%	
ICA Gruppen 4.905 270224	30 000 000	30 820	0,52%	
ICA Gruppen S3+143 291114	20 000 000	19 962	0,34%	1,25%
		73 462	1,25%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Arla 4.875 281012	19 000 000	19 682	0,33%	
Arla S3+68 260717	14 000 000	13 952	0,24%	0,57%
Felleskjøpet Agri 5.065 280512	39 000 000	38 149	0,65%	
Felleskjøpet Agri N3+95 250422	10 000 000	9 939	0,17%	0,82%
Lantmännen 1.115 260427	30 000 000	28 671	0,49%	
Lantmännen S3+128 290322	12 500 000	12 536	0,21%	
Lantmännen S3+78 260427	36 000 000	36 064	0,61%	1,31%
		158 993	2,71%	
LIVSMEDELSPROD				
AAK S3+165 250616	26 000 000	26 236	0,45%	0,45%
Austevoll Seafood N3+200 280621	21 000 000	20 840	0,35%	
BMKLN N3+650 250927	14 000 000	14 377	0,24%	0,24%
GSFNO N3+340 250625	30 000 000	30 062	0,51%	2,82%
Leroy Seafood N3+100 260917	15 000 000	14 974	0,25%	
Leroy Seafood N3+150 280426	33 000 000	33 336	0,57%	1,18%
MOWI E3+160 250131	4 000 000	45 555	0,78%	
MOWI N3+113 290503	40 000 000	39 805	0,68%	1,45%
Nortura N3+110 261104	20 000 000	19 419	0,33%	
Nortura N3+390 290108	11 000 000	11 460	0,20%	0,53%
Orkla N3+95 280114	24 000 000	24 069	0,41%	0,41%
SalMar N3+135 270122	33 000 000	33 247	0,57%	0,57%
		313 381	5,33%	
LÄKEMEDEL				
SOBI S3+175 290517	25 000 000	25 103	0,43%	0,43%
		25 103	0,43%	
MEDIA				
Nordic Entertainment S3+375 281231	8 480 000	7 462	0,13%	
Nordic Entertainment S3+375 281231	10 600 000	9 328	0,16%	0,29%
Schibsted N3+120 270930	5 000 000	5 020	0,09%	
Schibsted N3+145 280510	12 000 000	12 137	0,21%	0,29%
		33 948	0,58%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Sinch S3+250 241127	10 000 000	10 002	0,17%	0,17%

Tietoevry 2 250617	3 700 000	41 099	0,70%	0,70%
		51 101	0,87%	
RÅVAROR & MATERIAL				
BEWI E3+315 260903	2 200 000	23 986	0,41%	0,41%
Billerd S3+160 280209	30 000 000	30 460	0,52%	0,52%
Boliden 5.53 270922	52 000 000	54 753	0,93%	
Boliden S3+220 270301	10 000 000	10 320	0,18%	1,11%
Elkem 5.75 280831	18 000 000	18 280	0,31%	
Elkem N3+130 260226	20 000 000	20 062	0,34%	0,65%
ELONO N3+150 290528	6 000 000	5 958	0,10%	0,10%
Gränges S3+120 260929	20 000 000	19 999	0,34%	0,34%
Jotun N3+100 290322	20 000 000	19 984	0,34%	0,34%
SSAB S3+185 260616	58 000 000	59 082	1,01%	
SSABAS 4.875 280621	32 000 000	33 175	0,56%	1,57%
Yara N3+64 261110	30 000 000	29 805	0,51%	
Yara N3+97 290620	20 000 000	19 815	0,34%	0,84%
		345 680	5,88%	
SERVICE				
Afry S3+155 280527	16 000 000	16 001	0,27%	
AFRY S3+185 261201	10 000 000	10 124	0,17%	
Afry S3+200 290227	8 000 000	8 071	0,14%	0,58%
Coor Service S3+190 270221	15 000 000	15 169	0,26%	0,26%
Loomis 4.923 270519	20 000 000	20 694	0,35%	
Loomis S3+135 261130	16 000 000	16 220	0,28%	0,63%
Tomra Systems N3+142 251104	13 000 000	13 097	0,22%	
Tomra Systems N3+90 290403	17 000 000	16 937	0,29%	0,51%
		116 313	1,98%	
SVENSKA STATEN				
Statsobligation 0.125 300930	2 500 000	2 211	0,04%	
Statsobligation 1058	5 000 000	4 973	0,08%	
Statsobligation 1059	1 000 000	968	0,02%	
Statsobligation 1060	2 000 000	1 891	0,03%	
Statsobligation 1061	1 000 000	929	0,02%	
Statsobligation 1062	1 000 000	872	0,01%	
Statsobligation 1065	1 000 000	963	0,02%	
Statsobligation 1066	2 000 000	2 005	0,03%	
		14 812	0,25%	
TELEKOMOPERATÖRE				
Open Infra S3+425 251111	30 000 000	30 243	0,51%	0,51%
Tele2 S3+115 251208	30 000 000	30 266	0,52%	
Tele2 S3+72 261014	12 000 000	12 029	0,20%	0,72%
TeliaS 2.75 830630 C	2 000 000	21 207	0,36%	
TeliaS 4.375 260320	12 000 000	12 180	0,21%	0,57%
Tigo S3+300 270120	8 750 000	8 866	0,15%	0,15%
		114 791	1,95%	
TRANSPORT				
DFDS N3+185 270315	11 000 000	10 968	0,19%	
DFDS N3+225 260316	23 000 000	23 193	0,39%	0,58%
SNINO N3+315 280926	26 000 000	26 571	0,45%	0,45%
Swedavia S3+120 260209	10 000 000	10 107	0,17%	
Swedavia S3+200 Perp C	37 500 000	37 814	0,64%	1,07%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	11 000 000	11 216	0,19%	
Wallenius Wilhelmsen N3+390 260303	16 000 000	16 353	0,28%	
Wallenius Wilhelmsen N3+425 270421	11 000 000	11 524	0,20%	0,67%
		147 745	2,51%	
VERKSTAD				
Alfa Laval 4.235 251103	35 000 000	35 300	0,60%	0,60%
Assa Abloy 4.083 251013	30 000 000	30 184	0,51%	0,51%
Bonheur N3+250 240904	17 500 000	17 423	0,30%	
Bonheur N3+275 250922	13 500 000	13 509	0,23%	
Bonheur N3+290 260713	22 500 000	22 655	0,39%	
Bonheur N3+300 280915	13 000 000	13 054	0,22%	1,13%
Endur N3+125 280620	10 000 000	10 138	0,17%	0,17%
Epiroc 0.939 260518	10 000 000	9 553	0,16%	
Epiroc 4.063 280510	20 000 000	20 451	0,35%	0,51%
Indutrade S3+105 261112	20 000 000	20 078	0,34%	
Indutrade S3+160 250523	10 000 000	10 095	0,17%	
Indutrade S3+170 270609	6 000 000	6 101	0,10%	
Indutrade S3+93 261112	26 000 000	25 968	0,44%	1,06%
Investment AB Latour 3.43 260610	18 000 000	17 995	0,31%	
Investment AB Latour S3+57 270616	30 000 000	29 945	0,51%	
Investment AB Latour S3+85 290614	12 000 000	11 955	0,20%	1,02%
Skanska 4.843 281124	40 000 000	41 134	0,70%	
Skanska S3+120 271129	22 000 000	21 960	0,37%	1,07%
Volvo Treasury S3+64 250520	30 000 000	30 109	0,51%	
Volvo Treasury S3+70 270111	10 000 000	10 046	0,17%	1,90%
		397 652	6,77%	
Summa Räntebärande värdepapper		5 750 662	97,86%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 750 662	97,86%	
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				
EURO-BUND FUT SEP24	200	0	0,00%	0,00%

US 10YR Note Sep24	400	0	0,00%	
US 2YR Note SEP24	200	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

RÄNTETERMINER

5Y STADSHYP SEP24	400	0	0,00%	
Swedish 10YR GOVT SEP24	200	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

Summa Standardiserade Derivat **0 0,00%**

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

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

OTC-derivat

VALUTATERMINER

EUR/SEK 240912	-27 300 000	-1 935	-0,03%	
NOK/SEK 240912	-702 660 000	-7 800	-0,13%	-0,13%
USD/SEK 240912	-8 700 000	-886	-0,02%	0,33%
		-10 622	-0,18%	

Summa OTC-derivat **-10 622 -0,18%**

Summa Övriga finansiella instrument **-10 622 -0,18%**

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	5 750 662	97,86%
Med negativt marknadsvärde	-10 622	-0,18%
Summa Finansiella instrument	5 740 041	97,68%

Övriga tillgångar och skulder	136 404	2,32%
-------------------------------	---------	-------

Varav likvida medel	52 049	0,89%
---------------------	--------	-------

Fondförmögenhet 5 876 445 100,00%

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:17,46% - Min:5,11% - Max:31,32% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	5 750 662	5 820 424
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	5 789
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 750 662	5 826 214
Placering på konto hos kreditinstitut	39 913	28 791
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 790 576	5 855 004
Bankmedel och övriga likvida medel	52 049	76 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 356	55 973
Övriga tillgångar (Not 2)	3 433	6 081
SUMMA TILLGÅNGAR	5 891 414	5 993 191
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10 622	20 684
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	10 622	20 684
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 929	3 131
Övriga skulder (Not 2)	1 419	3 732
SUMMA SKULDER	14 969	27 547
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	5 876 445	5 965 644

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	8 810	5 300
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	31 103	23 491
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	5 965 644	6 267 443
Andelsutgivning	490 105	703 162
Andelsinlösen	-694 664	-1 287 617
Årets resultat	123 809	292 459
Lämnad utdelning	-8 449	-9 804
SUMMA Fondförmögenhet	5 876 445	5 965 644

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 435	6 109
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 400	-3 732

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	5 876 445	5 965 644	6 267 443	4 909 936	2 785 888
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	2,2	4,9	-4,7	0,8	0,9
Jämförelseindex, %	2,5	4,3	1,2	0,8	0,8
Andelsvärde, kr	107,98	105,66	100,75	105,70	104,86
Antal utestående andelar	52 455 972	54 387 432	59 688 415	43 283 551	25 220 073
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	2,2	4,9	-4,7	0,8	0,9
Jämförelseindex, %	2,5	4,3	1,2	0,8	0,8
Andelsvärde, kr	91,09	92,97	91,82	98,36	99,60
Antal utestående andelar	2 330 026	2 357 837	2 765 613	2 391 674	1 418 948
Utdelning kr/andel	3,87	3,20	1,93	2,05	1,97
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	2,3	5,2	-4,5	1,1	1,2
Jämförelseindex, %	2,5	4,3	1,2	0,8	0,8
Andelsvärde, kr	104,32	101,98	96,98	101,51	100,44
Antal utestående andelar	10	10	10	983 395	10
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	2 462 191	1 127 450	1 016 102	671 579	387 992
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	3,0	0,7	0,9	1,1	-1,8
Jämförelseindex, %	0,5	0,2	-0,8	-0,7	-0,3
Andelsvärde, kr	103,93	100,87	100,17	99,26	98,21
Antal utestående andelar	22 382 846	11 177 260	10 143 823	6 765 902	3 950 410
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	0,8	-	-	-	-
Jämförelseindex, %	0,3	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	100,80	-	-	-	-
Antal utestående andelar	1 347 482	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	-0,8	-	-	-	-
Jämförelseindex, %	0,1	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	99,25	-	-	-	-
Antal utestående andelar	10	-	-	-	-

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 Pension

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

Öhman Fonder
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst:
020-520 53 00
fonder@ohman.se
www.ohman.se/fonder

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906