

# HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023

## Lärarymd Balanserad

**Öhman**

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

## Med rätt värderingar sedan 1906

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

### Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Riskindikator och Riskprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	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](http://www.ohman.se/fonder).

# LÄRARFOND BALANSERAD

## Placeringsinriktning

Lärfond Balanserad är en blandfond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart och investerar huvudsakligen i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden förvaltas hållbart och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförfordningen.

## Fondfakta

Fondens startdatum	1999-04-08
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Erik Nilsson
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	35% MSCI ACWI Net Total Return* 35% SIX Portfolio Return 15% OMRX Money Market 15% OMRX Total Bond
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	117002
Organisationsnummer	515601-9613

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift	0,55%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

\* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultat-analyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

## Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 3 år.

Lägre risk								Högre risk
<----->								
1	2	3	4	5	6	7		

Denna fond kan vara lämplig för sparare som planerar att behålla sin investering i minst 3 år och som är införstådd med att de pengar som placeras i fonden både kan öka och minska i värde och att det inte är säkert att hela det insatta kapitalet kan återfås. För att investera i fonden krävs ingen särskild förkunskap eller erfarenhet av värdepappersfonder eller finansiella marknader.

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, allokationsrisk, 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 blandfond som huvudsakligen investerar i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande värdepapper och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk, ränterisk och kreditrisk. Placeringar i exponering med ränterisk har ofta lägre marknadsrisk än placering i aktieexponering.

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

## Redovisningsprinciper

### VÄRDEPAPERSFONDER

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 2023-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2023-06-30 som var fondens sista handelsdag för första halvåret. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2023-06-30. 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 2023-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 10,3 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 10,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 3 754 miljoner till 4 015 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 129 miljoner kronor.

### HALVÅRET SOM GÅTT

De ekonomiska förväntningarna var lågt ställda inför 2023 och nog fanns det fog för det. Kraftigt höjda räntor, instabil energiförsörjning och krig i Europa hade onekligen haft potentialen att dra in Sverige i en djup lågkonjunktur. Men ekonomin har under de första sex månaderna imponerat i motståndskraft och sysselsättningen har slagit alla förväntningar. Den ljusare makroekonomiska bilden har smittat av sig på världens börser som generellt sett har utvecklats väl. Svenska aktier har stigit 12 procent och globala aktier har i svenska kronor stigit 19 procent. Obligationer har avkastat nära noll på grund av att marknadsräntor har stigit vilket har raderat ut den löpande avkastningen på cirka 3 procent. Företagsobligationer med kort löptid har gett ett par procents avkastning så här långt. Även om makroekonomin har överraskat positivt finns det tecken som tyder på sämre tider framåt. Orderingången hos bolagen har mattats av eller till och med börjat krympa. Bankernas utlåning har stramats upp och så länge löneutvecklingen är stark, väntas ingen lättnad från centralbanker. Troligtvis står vi därmed inför ett skakigt andra halvår.

Fonden har haft en stark inledning på året, där det framför allt är aktieinnehaven som har bidragit positivt till fondens avkastning. Under det första halvåret har fonden utvecklats svagare än jämförelseindex, då fonden inledningsvis på året hade en undervikt mot svenska aktier. Den aktiva förvaltningen inom globala aktier har varit god där en undervikt mot oljebolag har bidragit positivt. Den aktiva förvaltningen inom svenska bolag har bidragit negativt där innehav i Embracer, Viaplay och Getinge avkastat svagast.

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.

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela första halvåret 2023.

Den 20 mars bytte fonden namn från Lärarynd 45-58 år till Lärarynd Balanserad. I samband med det skrevs även fondbestämmelserna om men placeringssinriktningen är oförändrad.

### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har under första halvåret 2023 inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har under första halvåret 2023 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.

**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:** Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

**Koncentrationsrisk:** Risken att fondens placeringssinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringssinriktning.

**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 placeringssinriktning 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.

**Allokering:** Till följd av fondens möjligheter att i viss utsträckning förändra allokeringen mellan aktie och ränteplaceringar kan både risken och möjligheterna till avkastning öka och minska i förhållande till vad indikatorn fångat upp historiskt.

## 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
<b>Aktier</b>				
<b>BANKER</b>				
Bank of Montreal	14 544	14 203	0,35%	0,35%
BNP Paribas	20 637	14 037	0,35%	0,35%
Handelsbanken A	161 393	14 580	0,36%	
ICICI Bank ADR	52 418	13 067	0,33%	0,33%
Nordea Bank	280 382	32 889	0,82%	
SEB A	215 020	25 620	0,64%	
Swedbank A	162 900	29 623	0,74%	
		<b>144 020</b>	<b>3,59%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Alibaba Group Holding HK	104 700	11 718	0,29%	0,29%
Amazon.com	15 760	22 191	0,55%	0,55%
Hennes & Mauritz B	210 890	39 053	0,97%	0,97%
Lowes Companies	7 121	17 360	0,43%	0,43%
		<b>90 321</b>	<b>2,25%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
Constellation Energy	12 300	12 163	0,30%	0,30%
Enel	202 357	14 708	0,37%	0,37%
Iberdrola	111 954	15 766	0,39%	0,39%
		<b>42 637</b>	<b>1,06%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Castellum A	149 081	15 348	0,38%	0,38%
Fabege	86 431	6 704	0,17%	0,17%
Fastighets Balder B	609 600	23 994	0,60%	0,60%
Mitsui Fudosan	28 467	6 085	0,15%	0,15%
Prologis	9 762	12 930	0,32%	0,32%
Sagax B	82 349	17 540	0,44%	0,44%
Wihlborgs Fastigheter	228 884	17 853	0,44%	0,44%
		<b>100 454</b>	<b>2,50%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Berkshire Hathaway	6 566	24 184	0,60%	0,60%
EQT	127 263	26 394	0,66%	0,66%
Investor B	516 273	111 334	2,77%	2,77%
JPMorgan Chase & Co	17 313	27 198	0,68%	0,68%
KB Financial Group	22 599	8 845	0,22%	0,22%
Kinnevik B	52 625	7 862	0,20%	0,20%
London Stock Exchange	12 927	14 851	0,37%	0,37%
Lundbergföretagen B	67 339	30 895	0,77%	0,77%
Nordnet	153 055	22 086	0,55%	0,55%
Visa A	8 377	21 488	0,54%	0,54%
		<b>295 138</b>	<b>7,35%</b>	
<b>FORDON</b>				
Mercedes Benz Group	28 142	24 431	0,61%	0,61%
Volvo Car	691 665	29 617	0,74%	0,74%
		<b>54 048</b>	<b>1,35%</b>	
<b>FÖRSÄKRINGSBOLAG</b>				
Allstate	11 804	13 902	0,35%	0,35%
AXA	39 632	12 622	0,31%	0,31%
Prudential	99 215	15 103	0,38%	0,38%
		<b>41 627</b>	<b>1,04%</b>	
<b>HALVLEDARE</b>				
Advanced Micro Devices	13 860	17 053	0,42%	0,42%
Advantest	9 309	13 322	0,33%	0,33%
KLA Corporation	2 950	15 455	0,38%	0,38%
Nvidia	4 498	20 552	0,51%	0,51%
Solaredge Technologies	2 358	6 853	0,17%	0,17%
		<b>73 234</b>	<b>1,82%</b>	
<b>HUSHÅLLSPRODUKTER</b>				
Colgate-Palmolive	26 543	22 087	0,55%	0,55%
L'Oreal	2 549	12 829	0,32%	0,32%
Unicharm	39 378	15 717	0,39%	0,39%
		<b>50 634</b>	<b>1,26%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Apple	27 757	58 154	1,45%	1,45%
AutoStore Holdings	311 000	7 353	0,18%	0,18%
BlackRock	1 525	11 384	0,28%	0,28%
Ericsson B	609 735	35 615	0,89%	0,89%
IBM	9 200	13 297	0,33%	0,33%
Keyence	2 493	12 641	0,31%	0,31%
Tobii	329 821	5 508	0,14%	0,14%
		<b>143 952</b>	<b>3,59%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Alcon	18 200	16 282	0,41%	0,41%
Amerisourcebergen	11 977	24 894	0,62%	0,62%
Edwards Lifesciences	16 633	16 947	0,42%	0,42%
Getinge B	115 156	21 759	0,54%	0,54%
Hologic	19 495	17 050	0,42%	0,42%
Lifco B	183 407	42 972	1,07%	1,07%
Sectra B	52 860	9 562	0,24%	0,24%
Thermo Fisher Scientific	3 010	16 963	0,42%	0,42%
UnitedHealth Group	3 277	17 013	0,42%	0,42%
		<b>183 443</b>	<b>4,57%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Deckers Outdoor	3 209	18 289	0,46%	0,46%
Electrolux B	54 209	7 980	0,20%	0,20%

JM B	73 026	10 494	0,26%	0,26%
Samsung Electronics	30 889	18 281	0,46%	0,46%
Samsung SDI	3 444	18 886	0,47%	0,47%
Sony	18 900	18 312	0,46%	0,46%
		<b>92 242</b>	<b>2,30%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Addtech B	203 566	47 797	1,19%	1,19%
Airbnb	11 300	15 643	0,39%	0,39%
Rollins	35 062	16 220	0,40%	0,40%
		<b>79 660</b>	<b>1,98%</b>	
<b>LIVSMEDELSFÖRSÄLIN.</b>				
AAK AB	67 473	13 684	0,34%	0,34%
Woolworths Group	53 187	15 193	0,38%	0,38%
		<b>28 877</b>	<b>0,72%</b>	
<b>LIVSMEDELSPROD</b>				
Keurig Dr Pepper	50 000	16 888	0,42%	0,42%
Nestle	16 185	21 026	0,52%	0,52%
		<b>37 913</b>	<b>0,94%</b>	
<b>LÄKEMEDEL</b>				
Arrowhead Pharmaceuticals	25 458	9 806	0,24%	0,24%
AstraZeneca	37 649	58 281	1,45%	1,45%
Calliditas Therapeutics AB	78 227	6 782	0,17%	0,17%
Daiichi Sankyo	45 499	15 471	0,39%	0,39%
Haleon	310 000	13 718	0,34%	0,34%
Merck	24 437	30 457	0,76%	0,76%
Natera	17 300	9 093	0,23%	0,23%
Novo-Nordisk B	4 102	7 137	0,18%	0,18%
Sedana Medical	101 649	2 749	0,07%	0,07%
Swedish Orphan Biovitrum	21 723	4 571	0,11%	0,11%
Vitrolife	35 081	7 346	0,18%	0,18%
		<b>165 410</b>	<b>4,12%</b>	
<b>MEDIA</b>				
S4 Capital	259 326	4 487	0,11%	0,11%
Warner Music Group	57 100	16 091	0,40%	0,40%
		<b>20 578</b>	<b>0,51%</b>	
<b>MJUKVARA &amp; TJÄNSTER</b>				
Adyen NV	650	12 147	0,30%	0,30%
Alphabet A	42 704	55 213	1,38%	1,38%
Datadog	10 300	10 945	0,27%	0,27%
Equinix	1 103	9 340	0,23%	0,23%
Fortinet	12 452	10 167	0,25%	0,25%
Fortnox	102 154	6 505	0,16%	0,16%
Microsoft	21 259	78 196	1,95%	1,95%
Sinch	126 646	3 084	0,08%	0,08%
Spotify Technology	6 900	11 966	0,30%	0,30%
		<b>197 562</b>	<b>4,92%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
Antofagasta	69 933	14 031	0,35%	0,35%
Beijer Ref	317 420	43 677	1,09%	1,09%
Boliden	55 121	17 173	0,43%	0,43%
Essity AB B	49 225	14 132	0,35%	0,35%
Holmen B	48 916	18 950	0,47%	0,47%
Linde Plc (US-line)	3 670	15 106	0,38%	0,38%
Rio Tinto (GBP)	21 349	14 616	0,36%	0,36%
SCA B	161 597	22 212	0,55%	0,55%
Stora Enso R (EUR)	49 152	6 154	0,15%	0,15%
W-Scope	55 800	5 429	0,14%	0,14%
		<b>171 480</b>	<b>4,27%</b>	
<b>SERVICE</b>				
Ashtead Group	17 983	13 444	0,33%	0,33%
		<b>13 444</b>	<b>0,33%</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>				
Deutsche Telekom	59 151	13 924	0,35%	0,35%
Tele2 B	174 390	15 542	0,39%	0,39%
Telenor	87 053	9 549	0,24%	0,24%
Verizon	35 941	14 438	0,36%	0,36%
		<b>53 452</b>	<b>1,33%</b>	
<b>TRANSPORT</b>				
Central Japan Railway	10 296	13 896	0,35%	0,35%
		<b>13 896</b>	<b>0,35%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
ABB Ltd (SEK)	65 955	27 972	0,70%	0,70%
Alfa Laval	56 297	22 125	0,55%	0,55%
Alfen	11 500	8 345	0,21%	0,21%
Assa Abloy B	175 105	45 352	1,13%	1,13%
Atkore International Group	10 143	17 084	0,43%	0,43%
Atlas Copco A	90 649	14 087	0,35%	0,35%
Atlas Copco B	653 802	87 773	2,19%	2,54%
Concentric	57 482	11 813	0,29%	0,29%
Deere & Company	4 059	17 765	0,44%	0,44%
Dometic Group	388 687	27 597	0,69%	0,69%
Hexagon B	520 352	69 077	1,72%	1,72%
Indutrade A	52 191	12 677	0,32%	0,32%
Instalco	128 707	6 931	0,17%	0,17%
Latour B	168 972	36 126	0,90%	0,90%
Lindab International A	115 658	17 742	0,44%	0,44%
Nibe Industrier B	421 866	43 199	1,08%	1,08%
Sandvik	131 266	27 592	0,69%	0,69%
SKF B	98 988	18 570	0,46%	0,46%
Thule Group	95 941	30 423	0,76%	0,76%

Trane Technologies	8 957	18 504	0,46%	0,46%
Troax Group	31 358	6 673	0,17%	0,17%
Vinci	9 572	12 000	0,30%	0,30%
Volvo B	290 574	64 798	1,61%	1,61%
		<b>644 223</b>	<b>16,05%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>2 738 246</b>	<b>68,21%</b>	

## Räntebärande värdepapper

## BANKER

Nykredit Bank S3+100 240129	16 000 000	15 988	0,40%	0,40%
		<b>15 988</b>	<b>0,40%</b>	

## BOSTADSIINSTITUT

Länsförsäkringar Hypotek 1.5 260916	7 000 000	6 475	0,16%	
Länsförsäkringar Hypotek 3 290919	22 000 000	20 726	0,52%	
Länsförsäkringar Hypotek 516	168 000 000	167 059	4,16%	
Länsförsäkringar Hypotek 518	46 000 000	43 271	1,08%	5,92%
Nordea Bank 3.375 271125	6 000 000	5 842	0,15%	
Nordea Hypotek 5533	30 000 000	29 833	0,74%	0,74%
Nordea Hypotek 5536	8 000 000	7 163	0,18%	1,14%
SBAB 145	110 000 000	106 852	2,66%	
SBAB 146	48 000 000	44 813	1,12%	
SBAB 147	51 000 000	48 136	1,20%	
SBAB 148	36 000 000	31 194	0,78%	
SBAB 149	6 000 000	5 872	0,15%	
SBAB 151	2 000 000	1 638	0,04%	5,94%
SEBO 576	22 000 000	21 696	0,54%	
SEBO 580	40 000 000	37 158	0,93%	2,10%
Statshypotek 1588	113 000 000	111 183	2,77%	
Statshypotek 1590	30 000 000	28 107	0,70%	
Statshypotek 1591	52 000 000	47 018	1,17%	
Statshypotek 1592	42 000 000	37 792	0,94%	
Statshypotek 1594	29 000 000	26 369	0,66%	6,60%
Swedbank Hypotek 193	94 000 000	92 698	2,31%	
Swedbank Hypotek 197	45 000 000	40 442	1,01%	
Swedbank Hypotek 198	36 000 000	34 546	0,86%	4,91%
		<b>995 882</b>	<b>24,81%</b>	

## SVENSKA STATEN

Kommuninvest 0.5 270615	4 000 000	3 524	0,09%	
Kommuninvest 261112	47 000 000	42 842	1,07%	1,15%
Statsobligation 0.125 300930	4 000 000	3 370	0,08%	
Statsobligation 1053	16 500 000	18 277	0,46%	
Statsobligation 1056	18 000 000	17 560	0,44%	
Statsobligation 1058	2 600 000	2 555	0,06%	
Statsobligation 1059	16 800 000	15 711	0,39%	
Statsobligation 1060	12 500 000	11 355	0,28%	
Statsobligation 1061	1 000 000	889	0,02%	
Statsobligation 1062	12 000 000	9 902	0,25%	
Statsobligation 1063	3 000 000	1 931	0,05%	
Statsobligation 1065	7 000 000	6 515	0,16%	2,19%
		<b>134 430</b>	<b>3,35%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>1 146 299</b>	<b>28,55%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>3 884 545</b>	<b>96,76%</b>	

## Övriga finansiella instrument

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
--	-------	--------------------	--------------------------	------------------------------------

## Fondandelar

## AKTIEFONDER

Öhman Emerging Markets A	326 832	76 979	1,92%	1,92%
		<b>76 979</b>	<b>1,92%</b>	
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>76 979</b>	<b>1,92%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>76 979</b>	<b>1,92%</b>	

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	3 961 524	98,68%
Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>3 961 524</b>	<b>98,68%</b>

Övriga tillgångar och skulder	53 154	1,32%
Varav likvida medel	47 892	1,19%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 014 678</b>	<b>100,00%</b>

Fonden har under första halvåret inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering.

## Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	3 884 545	3 641 645
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	76 979	52 296
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 961 524</b>	<b>3 693 941</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 961 524</b>	<b>3 693 941</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	47 892	55 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 447	7 084
Övriga tillgångar (Not 2)	1 378	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 018 240</b>	<b>3 756 347</b>

## SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	78	154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 071	2 028
Övriga skulder (Not 2)	1 413	0
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>3 562</b>	<b>2 182</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>4 014 678</b>	<b>3 754 164</b>

## POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023-06-30	2022
Fondförmögenhet vid årets början	3 754 164	4 728 040
Andelsutgivning	68 919	103 627
Andelsinlösen	-192 405	-398 162
Årets resultat	384 000	-679 341
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>4 014 678</b>	<b>3 754 164</b>

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 378	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 413	-

## Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	4 014 678	3 754 164	4 728 040	4 107 157	3 988 381
Totalavkastning, %	10,3	-14,5	23,0	9,6	21,0
Jämförelseindex, %	10,5	-11,0	23,5	7,0	23,3
Andelsvärde, kr	30,21	27,38	32,04	26,05	23,76
Antal utestående andelar	132 890 139	137 127 136	147 588 509	157 646 535	167 879 163
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 501 290	3 778 212	3 582 291	3 422 498	3 423 543
Totalavkastning, %	-2,5	9,9	8,1	4,4	13,3
Jämförelseindex, %	-1,9	7,4	9,7	5,9	16,0
Andelsvärde, kr	19,63	20,14	18,33	16,95	16,24
Antal utestående andelar	178 349 952	187 602 704	195 417 457	201 948 635	210 820 415
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  
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:

Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

### Övriga ledamöter:

Mats Andersson

Björn Fröling

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 Mona Alfredsson

## 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  
Lärarynd Balanserad  
Lärarynd Försiktig  
Lärarynd 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906