

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023

Öhman Emerging Markets

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	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	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.

EMERGING MARKETS

Placeringsinriktning

Öhman Emerging Markets är en aktivt förvaltd aktiefond med låg aktivitetsgrad. Fondens målsättning är att skapa en attraktiv riskjusterad avkastning genom en väldiversifierad exponering mot tillväxtmarknader. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning (ESG). Fonden förvaltas hållbart och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-07-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	295857
Organisationsnummer	515602-5453

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,90%
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	

Denna fond kan vara lämplig för sparare som planerar att behålla sin investering i minst 5 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, hävstångsrisik 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.

Fondens placering av tillgångarna sker på marknader som befinner sig i ett tidigt utvecklingskede, dvs. tillväxtmarknader. Placeringar på tillväxtmarknader är förenade med väsentligt högre risk, exempelvis politisk risk, än vad som är fallet vid investeringar i länder som haft en väl utvecklad värdepappersmarknad under en lång tid.

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. 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 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 9,6 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 8,7 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 4 641 miljoner till 5 506 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 413 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Hittills i år har fondens hållbara profil bidragit positivt (0,9 procentenheter) till fondens avkastning jämfört med dess jämförelseindex MSCI Emerging Markets Index. Störst positivt bidrag kommer från fondens ESG*-exkluderingsfilter. Även fondens handelsbarhetsfilter har haft en positiv påverkan, en parameter som dock inte inkluderas i fondens hållbarhetsbidrag men som bidrar till att förklara återstoden av avkastningsskillnaden jämfört med index.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: Samsung (övervikt relativt index), Vale (exkludering internationella konventioner) och SK Hynix (övervikt relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Meituan, JD.com (båda övervikter relativt index) och Petroleo Brasileiro (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.

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

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under första halvåret 2023 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i finansiella index.

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.

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 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.

*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.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
BANKER				
Absa Group	125 500	12 049	0,22%	0,22%
Agriculture Bank of China	4 294 000	18 229	0,33%	0,33%
Alpha Services and Holdings	310 000	5 480	0,10%	0,10%
Banco Bradesco Ord	208 000	6 818	0,12%	
Banco Bradesco PRF	774 200	28 516	0,52%	0,64%
Banco de Chile	6 550 000	7 381	0,13%	0,13%
Banco do Brasil	121 000	13 384	0,24%	0,24%
Banco Santander Chile	8 700 000	4 445	0,08%	
Bancolumbia S.A.-Spons Adr	22 800	6 570	0,12%	0,12%
Bank Central Asia	7 938 800	52 301	0,95%	0,95%
Bank Mandiri Tbk PT	5 300 000	19 843	0,36%	
Bank Negara Indonesia	1 170 000	7 708	0,14%	
Bank of Communications	1 335 000	9 550	0,17%	0,17%
Bank Rakyat Indonesia	9 771 651	38 168	0,69%	
BDO Unibank	325 000	8 757	0,16%	0,16%
Capitec Bank Holdings	12 130	10 874	0,20%	0,20%
Chang Hwa Commercial Bank	805 000	5 207	0,09%	0,09%
China Citic Bank	1 250 000	6 340	0,12%	
China Construction Bank	13 935 000	97 379	1,77%	
China Development Financial	2 388 000	10 248	0,19%	0,19%
China Merchants Bank	571 500	28 042	0,51%	
China Merchants Bank CNY	180 000	8 768	0,16%	0,67%
CIMB Group Holdings	958 765	11 227	0,20%	0,20%
Commercial International Bank				
Egypt	401 578	4 945	0,09%	0,09%
Credicorp	9 900	15 788	0,29%	0,29%
CTBC Financial Holding	2 554 000	22 011	0,40%	0,40%
E.SUN Financial Holding	1 966 756	17 769	0,32%	0,32%
Eurobank Ergasias Services and Holdings	350 000	6 224	0,11%	0,11%
First Financial Holding	1 530 012	14 672	0,27%	0,27%
Firststrand LTD	734 500	28 767	0,52%	0,52%
Hana Financial Group	44 398	14 266	0,26%	0,26%
Hong Leong Bank Bhd	89 000	3 905	0,07%	0,07%
Hua Nan Financial Holdings	1 366 297	10 519	0,19%	0,19%
ICICI Bank ADR	372 100	92 762	1,68%	1,68%
Industrial & Commercial Bank of China	8 082 000	46 563	0,85%	0,85%
Industrial Bank	140 000	3 258	0,06%	0,06%
Itau Unibanco Holding	696 700	44 334	0,81%	0,81%
Itausa	729 920	15 755	0,29%	0,29%
KakaoBank Corp	24 200	4 711	0,09%	0,09%
Komerční Banka	14 000	4 614	0,08%	0,08%
Mega Financial Holding Co	1 604 625	21 258	0,39%	0,39%
Moneta Money Bank	55 000	2 177	0,04%	0,04%
National Bank of Greece	76 000	5 332	0,10%	0,10%
Nedbank Group	64 875	8 479	0,15%	0,15%
OTP Bank	34 700	13 298	0,24%	0,24%
Postal Savings Bank of China	1 190 000	7 906	0,14%	0,14%
Powszechna Kasa Oszcz Bank	120 000	11 533	0,21%	0,21%
Santander Bank Polska	5 200	5 378	0,10%	0,18%
Shanghai Commercial & Savings Bank	517 333	8 146	0,15%	0,15%
Sinopac Financial Holdings Co	1 490 744	8 970	0,16%	0,16%
Taishin Financial Holding	1 644 967	10 782	0,20%	0,20%
Taiwan Cooperative Financial Holding	1 459 174	14 195	0,26%	0,26%
Woori Financial Group	77 730	7 512	0,14%	0,14%
		893 112	16,22%	
DETALJHANDEL				
Alibaba Group Holding HK	1 748 800	195 724	3,55%	
Allegro eu SA	62 700	5 334	0,10%	0,10%
Eclat Textile Co	25 000	4 331	0,08%	0,08%
JD Health International	164 000	11 178	0,20%	0,20%
JD.Com	338 626	61 795	1,12%	1,12%
Jumbo	17 000	5 048	0,09%	0,09%
Li Ning Co Ltd	340 000	19 753	0,36%	0,36%
Lojas Renner	164 000	7 344	0,13%	0,13%
LPP	175	6 518	0,12%	0,12%
Tingyi	246 000	4 130	0,07%	0,07%
Vipshop Holdings Ltd - Adr	51 800	9 232	0,17%	0,17%
		330 387	6,00%	
ELKRAFT, VATTEN				
Acen Corporation	163 410	172	0,00%	0,00%
Centrais Elétricas Brasileiras	164 000	14 597	0,27%	0,27%
China Yangtze Power	188 000	6 167	0,11%	0,11%
Companhia de Saneamento Básico do Estado	52 200	6 612	0,12%	0,12%
Companhia Energetica de Minas Gerais	200 000	5 759	0,10%	0,10%
Enel Americas	3 565 116	5 136	0,09%	0,09%
Energy Absolute PCL	221 000	3 838	0,07%	0,07%
Equatorial Energia	153 500	11 050	0,20%	
Equatorial Energia SA	2 149	154	0,00%	0,20%
Guangdong Investment	354 000	3 298	0,06%	0,06%
Gulf Energy Development	455 000	6 480	0,12%	0,12%
Public Power Corporation	30 000	3 694	0,07%	0,07%
		66 957	1,22%	

FASTIGHETER

Ayala	37 470	4 583	0,08%	
Ayala Land	969 700	4 611	0,08%	0,17%
Central Pattana	308 300	6 152	0,11%	0,11%
China Overseas Land & Investment	539 500	12 701	0,23%	
China Resources Land	466 000	21 324	0,39%	
China Resources Mixc Lifestyle Services	99 000	5 308	0,10%	0,10%
China Vanke Co-H	342 300	4 963	0,09%	0,09%
Fibra Uno Administracion	430 000	6 770	0,12%	0,12%
Ke Holdings	96 200	15 430	0,28%	0,28%
Longfor Group Holdings	253 000	6 640	0,12%	0,12%
NEPI Rockcastle PLC	73 926	4 669	0,08%	0,08%
SM Prime Holdings	1 499 900	9 641	0,18%	0,18%
		102 792	1,87%	

FINANSFÖRETAG

B3 SA Brasil Bolsa Balcao	888 000	29 049	0,53%	0,53%
Banco BTG Pactual	170 000	11 971	0,22%	0,22%
Bank of China	11 486 000	49 710	0,90%	
Chailase Holding	217 469	15 386	0,28%	0,28%
China International Capital Corp	220 000	4 166	0,08%	0,08%
China Life Insurance	1 081 000	19 459	0,35%	0,35%
CITIC Securities	275 000	5 382	0,10%	0,10%
Fubon Financial Holding	1 050 104	22 143	0,40%	0,40%
Grupo Financiero Banorte	377 000	33 528	0,61%	0,61%
KB Financial Group	55 765	21 827	0,40%	0,40%
Malayan Banking	780 757	15 593	0,28%	0,28%
Ping An Insurance	916 000	62 937	1,14%	
Public Bank	2 084 600	18 573	0,34%	0,34%
Rengro	83 000	6 978	0,13%	0,13%
Shinhan Financial Group	62 143	17 319	0,31%	0,31%
Standard Bank Group	195 546	19 851	0,36%	0,36%
Yuanta Financial Holding	1 358 776	10 886	0,20%	0,20%
		364 758	6,62%	

FORDON

BYD Co	14 000	5 376	0,10%	
BYD Company	143 100	49 309	0,90%	0,99%
Geely Automobile Holdings	857 000	11 292	0,21%	0,21%
Great Wall Motor Co	423 000	5 230	0,09%	0,09%
Li Auto	163 000	30 442	0,55%	0,55%
Nio Inc	202 300	21 174	0,38%	0,38%
Xpeng	133 000	9 166	0,17%	0,17%
Yadea Group Holdings	170 000	4 175	0,08%	0,08%
		136 165	2,47%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

BB Seguridade Participacoes	100 000	6 890	0,13%	0,13%
Cathay Financial Holding	1 375 666	20 587	0,37%	0,37%
DB Insurance Co	6 700	4 097	0,07%	0,07%
Discovery	77 800	6 488	0,12%	0,12%
Old Mutual Ltd	754 000	5 225	0,09%	0,09%
People's Insurance Comp Grp of China	1 120 000	4 384	0,08%	
Ping An Insurance CNY	95 000	6 554	0,12%	1,26%
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	90 900	9 524	0,17%	0,17%
Samsung Fire & Marine Insurance	4 710	8 880	0,16%	0,16%
Samsung Life Insurance Co	12 600	6 951	0,13%	0,13%
Sanlam	254 000	8 474	0,15%	0,15%
Shin Kong Financial Holding Co	1 770 000	5 463	0,10%	0,10%
		93 517	1,70%	

HALVLEDARE

ASE Technology Holding Co Ltd	441 000	16 900	0,31%	0,31%
LONGI Green Energy Technology	54 488	2 323	0,04%	0,04%
Powerchip Semi Manufact	390 000	4 186	0,08%	0,08%
Realtek Semiconductor Corp	65 000	8 735	0,16%	0,16%
Silergy	46 000	6 142	0,11%	0,11%
United Microelectronics Corp	1 627 000	27 367	0,50%	0,50%
Vanguard International Semiconductor	135 000	4 120	0,07%	0,07%
Xinyi Solar Holdings	693 255	8 647	0,16%	0,16%
		78 421	1,42%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

Hengan Intl Group Company	92 000	4 185	0,08%	0,08%
Kimberly-Clark de Mexico SAB	205 000	4 915	0,09%	0,09%
LG Electronics	15 618	16 220	0,29%	0,29%
LG H&H	1 240	4 665	0,08%	0,08%
Natura & Co Holding	130 000	4 873	0,09%	0,09%
Unilever Indonesia	1 168 400	3 584	0,07%	0,07%
		38 442	0,70%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Acer	400 000	4 349	0,08%	0,08%
Advantech Co	60 889	8 647	0,16%	0,16%
Asustek Computer	108 000	11 780	0,21%	0,21%
AU Optronics	861 600	5 558	0,10%	0,10%
Catcher Technology Co	87 000	5 295	0,10%	0,10%
Compal Electronics	565 000	5 732	0,10%	0,10%
Delta Electronics	280 000	33 453	0,61%	0,61%
Delta Electronics Thailand	434 000	12 164	0,22%	0,22%
E Ink Holdings	132 000	10 300	0,19%	0,19%
Innolux	1 394 600	7 376	0,13%	0,13%
Largan Precision	14 200	10 490	0,19%	0,19%
Lenovo Group	1 096 000	12 342	0,22%	0,22%
LG Display	35 000	4 521	0,08%	0,08%
Lite On Technology	308 000	11 056	0,20%	0,20%

Media Tek	220 000	52 493	0,95%	0,95%
Micro-Star International Co	91 000	5 570	0,10%	0,10%
Quanta Computer	378 000	19 926	0,36%	0,36%
Samsung Electro-Mechanics	8 450	10 009	0,18%	0,18%
SK Square Co	14 300	5 187	0,09%	0,09%
Sunny Optical Technology	107 200	11 547	0,21%	0,21%
Synnex Technology International	180 000	3 621	0,07%	0,07%
Unimicron Technology Corp	198 000	12 086	0,22%	0,22%
Wistron Corporation	375 000	11 809	0,21%	0,21%
Yageo Corp	49 979	8 519	0,15%	0,15%

283 831 5,15%

HÄLSOVÅRD

Alibaba Health Information	610 000	3 960	0,07%	3,63%
Bangkok Dusit Medical Services	1 514 200	12 801	0,23%	0,23%
Bumrungrad Hospital	79 000	5 439	0,10%	0,10%
Celltrion Healthcare	15 497	8 320	0,15%	0,15%
Hapvida Participacoes e Investimentos	771 900	7 570	0,14%	0,14%
IHH Healthcare	315 000	4 294	0,08%	0,08%
Rede D'Or Sao Luiz	94 000	6 929	0,13%	0,13%
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co	10 600	4 725	0,09%	0,09%
Sinopharm Group CO	194 000	6 551	0,12%	
Top Glove Corporation	1 004 200	1 882	0,03%	0,03%

62 472 1,13%

KONSUMENTKAPVAROR

Chow Tai Fook Jewellery Group	270 000	5 240	0,10%	0,10%
Haier Smart Home	352 000	11 959	0,22%	0,22%
HLB	14 204	3 784	0,07%	0,07%
Hotai Motor Company	41 000	11 575	0,21%	0,21%
Samsung Electronics	483 003	285 852	5,19%	5,19%
Samsung SDI	7 846	43 026	0,78%	0,78%
Shenzhen International	114 500	11 797	0,21%	0,21%
Woolworths Holdings	150 000	6 119	0,11%	0,11%
Zhongsheng Group	107 000	4 417	0,08%	0,08%

383 769 6,97%

KONSUMENTTJÄNSTER

H World Group	27 000	11 310	0,21%	0,21%
Meituan	730 530	123 144	2,24%	2,24%
Minor International	460 000	4 800	0,09%	0,09%
Trip.com Group HKD	79 000	29 683	0,54%	0,54%
Yum China Holdings	60 400	36 861	0,67%	0,67%

205 796 3,74%

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arca Continental SAB de CV	76 000	8 421	0,15%	0,15%
Bid Corp	47 600	11 248	0,20%	
Cencosud	220 000	4 603	0,08%	0,08%
Charoen Pokphand Foods	614 000	3 685	0,07%	0,07%
Clicks Group	32 500	4 855	0,09%	0,09%
Dino Polska	7 700	9 719	0,18%	0,18%
Fomento Economico Mexicano	277 800	33 160	0,60%	0,60%
President Chain Store Corp	75 000	7 348	0,13%	0,13%
Raia Drogasil	173 680	11 511	0,21%	0,21%
Sendas Distribuidora	197 000	6 065	0,11%	0,11%
Sumber Alfaria Trijaya Tbk	2 300 000	4 272	0,08%	0,08%
Uni-President Enterprises	713 000	18 867	0,34%	0,34%
Wal Mart de Mexico	762 625	32 526	0,59%	0,59%
Want Want China Holdings	615 000	4 408	0,08%	0,08%

160 689 2,92%

LIVSMEDELSPROD

China Mengniu Dairy	447 000	18 175	0,33%	0,33%
Gruma SAB de CV	28 500	4 932	0,09%	0,09%
Grupo Bimbo A	205 000	11 833	0,21%	0,21%
Nongfu Spring	253 000	15 082	0,27%	0,27%

50 022 0,91%

LÄKEMEDEL

Aspen Pharmacare Holdings	62 500	6 562	0,12%	0,12%
Bank Polska Kasa Opieki SA	29 500	8 690	0,16%	0,16%
Beigene	98 900	14 640	0,27%	0,27%
CSPC Pharmaceutical Group	1 270 080	11 921	0,22%	0,22%
Dr Reddy's Laboratories	17 800	12 134	0,22%	0,22%
Genscript Biotech Corp	150 000	3 639	0,07%	0,07%
Hypera	60 000	6 181	0,11%	0,11%
Innovent Biologics	159 000	6 487	0,12%	0,12%
Kalbe Farma Tbk PT	2 900 000	4 280	0,08%	0,08%
Legend Biotech	10 000	7 456	0,14%	0,14%
PharmaEssentia Corp	30 000	3 532	0,06%	0,06%
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar	20 200	5 373	0,10%	0,10%
Shandong Weigao Group Medical	330 000	4 658	0,08%	0,08%
Sino Biopharmaceutical	1 400 000	6 580	0,12%	0,12%
WuXi AppTec Co	55 500	4 781	0,09%	0,09%
Wuxi Biologics Cayman	550 000	28 466	0,52%	0,52%
Zai Lab HKD	134 000	3 879	0,07%	0,07%

139 259 2,53%

MEDIA

Bilibili	26 000	4 182	0,08%	0,08%
Hybe Co	2 700	6 230	0,11%	0,11%
Kakao Corp	45 225	18 202	0,33%	0,33%
Krafton	3 970	6 339	0,12%	0,12%
Naver	18 887	28 300	0,51%	0,51%
NCSoft Corp	2 071	5 008	0,09%	0,09%
NetEase HKD	286 400	60 239	1,09%	1,09%

128 500 2,33%

MJUKVARA & TJÄNSTER

Accton Technology	77 000	9 320	0,17%	0,17%
America Movil ADR	51 800	12 108	0,22%	
Baidu	326 250	59 717	1,08%	1,08%
Infosys ADR	490 400	85 122	1,55%	1,55%
Kanzhun	28 000	4 552	0,08%	0,08%
Kingdee International Software Group	361 000	5 215	0,09%	0,09%
Kingsoft Corp	130 000	5 528	0,10%	0,10%
Kuaishou Technology	335 000	24 726	0,45%	0,45%
MTN Group	247 000	19 510	0,35%	0,35%
Naspers	28 428	55 248	1,00%	1,00%
Samsung SDS	5 370	5 410	0,10%	0,10%
SK Hynix	79 447	75 021	1,36%	1,36%
Taiwan Semiconductor	1 925 000	384 545	6,98%	6,98%
Tencent Holdings	605 000	276 515	5,02%	5,02%
Totvs	75 000	5 035	0,09%	0,09%
Wipro	190 500	9 712	0,18%	0,18%

1 037 282 18,84%

RÅVAROR & MATERIAL

Anglo American Platinum	9 600	4 672	0,08%	0,08%
AngloGold Ashanti	62 400	14 192	0,26%	0,26%
Asia Cement Corp	300 000	4 620	0,08%	0,08%
Cemex CPD	2 145 000	16 346	0,30%	0,30%
China Steel Corp	1 697 000	17 303	0,31%	0,31%
Compania de Minas Buenaventura	30 000	2 382	0,04%	0,04%
Conch Cement	170 000	4 874	0,09%	3,69%
Empresas CMPC	190 000	3 925	0,07%	0,07%
Formosa Chemicals & Fibre	522 000	12 148	0,22%	0,22%
Formosa Plastics	552 000	16 406	0,30%	0,30%
Ganfeng Lithium Co	58 600	4 127	0,07%	0,07%
Gerdau	166 950	9 372	0,17%	0,17%
Gold Fields	131 872	19 727	0,36%	0,36%
Grupo Mexico SAB	447 000	23 200	0,42%	0,42%
Hanwha Solutions Corp	14 827	5 141	0,09%	
Hanwha Solutions Corp Pref	126	32	0,00%	0,09%
Impala Platinum Holdings	127 614	9 144	0,17%	0,17%
Industrias Penoles SAB de CV	29 000	4 391	0,08%	0,08%
KGHM Polska Miedz	19 000	5 677	0,10%	0,10%
Klabin	125 000	6 093	0,11%	0,11%
Korea Zinc	1 220	4 875	0,09%	0,09%
LG Chem	7 038	38 480	0,70%	0,70%
Lotte Chemical	3 128	3 964	0,07%	0,07%
Merdeka Copper Gold Tbk	1 740 000	3 834	0,07%	0,07%
Nan Ya Plastics Corp	686 000	17 249	0,31%	0,31%
Northam Platinum Ltd	55 400	3 975	0,07%	0,07%
Petronas Chemicals Group	401 700	5 578	0,10%	0,10%
Posco Future M	4 500	13 021	0,24%	0,24%
Press Metal Aluminium Holdings	557 000	6 058	0,11%	0,11%
Siam Cement	117 400	11 517	0,21%	0,21%
Sibanye Stillwater	390 000	6 467	0,12%	0,12%
SOC Quimica y Minera Chile	20 556	16 164	0,29%	0,29%
Suzano	114 500	11 337	0,21%	0,21%
Taiwan Cement	913 939	12 061	0,22%	0,22%

338 349 6,14%

TELEKOMOPERATÖRER

Advanced Info Service	165 000	10 757	0,20%	0,20%
America Movil Ser B	3 560 000	41 703	0,76%	0,98%
Celcomdigi BHD	420 000	3 995	0,07%	0,07%
Chunghwa Telecom	551 000	22 262	0,40%	0,40%
Far EasTone Telecom	253 000	6 897	0,13%	0,13%
Hellenic Telekom	27 100	5 017	0,09%	0,09%
Intouch Holdings	183 600	4 139	0,08%	0,08%
Mobile Telesystems-SP ADR	85 000	0	0,00%	0,00%
Taiwan Mobile	264 000	8 753	0,16%	0,16%
Telefonica Brasil	61 500	5 958	0,11%	0,11%
Telekom Indonesia Persero	7 213 500	20 775	0,38%	1,57%
Vodacom Group	92 000	6 165	0,11%	0,11%

136 421 2,48%

TRANSPORT

Airports of Thailand PCL	626 900	13 751	0,25%	0,25%
CCR SA	180 000	5 663	0,10%	0,10%
COSCO Shipping Holdings Co	510 000	4 963	0,09%	0,09%
Eva Airways	330 000	4 555	0,08%	0,08%
Evergreen Marine Corp Taiwan	139 600	4 527	0,08%	0,08%
Grupo Aeroportuario del Pacifico	54 000	10 449	0,19%	0,19%
Grupo Aeroportuario del Sureste				
SAB de CV	29 400	8 836	0,16%	0,16%
HMM Co	41 000	6 335	0,12%	0,12%
International Container Terminal Services	126 000	5 025	0,09%	0,09%
Korean Air Lines	27 300	5 449	0,10%	0,10%
Localiza Rent a Car SA	109 440	16 786	0,30%	0,30%
Rumo	198 000	9 842	0,18%	0,18%
Yang Ming Marine Transport	231 000	5 047	0,09%	0,09%
ZTO Express Cayman	63 000	17 066	0,31%	0,31%

118 293 2,15%

VERKSTAD

Airtac International Group	21 161	7 522	0,14%	0,14%
Bidvest Group	45 500	6 806	0,12%	0,33%
Contemporary Amperex Technology	36 540	12 431	0,23%	0,23%
Doosan Enerbility Co Ltd	62 602	9 293	0,17%	0,17%

EcoPro BM Co	7 200	14 696	0,27%	0,27%
Far Eastern New Century	470 000	5 452	0,10%	0,10%
JG Summit Holdings	434 000	3 775	0,07%	0,07%
L&F Co	3 560	7 091	0,13%	0,13%
LG Corp	13 000	9 377	0,17%	0,17%
LG Energy Solution	5 100	23 118	0,42%	0,42%
LG Innotek Co	2 100	5 328	0,10%	0,10%
Samsung C&T	11 400	9 877	0,18%	0,18%
SM Investments	37 045	6 705	0,12%	0,12%
Voltronic Power Technology	9 000	6 133	0,11%	0,11%
Walsin Lihwa	410 000	5 830	0,11%	0,11%
WEG	241 000	20 371	0,37%	0,37%
Weichai Power	260 000	4 114	0,07%	0,07%
		157 920	2,87%	
Summa Aktier		5 307 154	96,38%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 307 154	96,38%	
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				
Mini MSCI Emg Mkt Index Sep 23	104	0	0,00%	
SGX Nifty 50 Juli 2023	344	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		0	0,00%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		5 307 154	96,38%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		5 307 154	96,38%	
Övriga tillgångar och skulder		199 294	3,62%	
Varav likvida medel		164 177	2,98%	
Fondförmögenhet		5 506 448	100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:2,98% - Min:2,48% - Max:3,76% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	5 307 154	4 500 027
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	0
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 307 154	4 500 027
Placering på konto hos kreditinstitut	19 223	7 336
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 326 377	4 507 363
Bankmedel och övriga likvida medel	164 177	132 221
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 194	10 789
Övriga tillgångar (Not 2)	1 489	5 474
SUMMA TILLGÅNGAR	5 525 238	4 655 847

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	5 088	2 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 022	3 447
Övriga skulder (Not 2)	9 680	9 438
SUMMA SKULDER	18 790	15 031
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	5 506 448	4 640 816

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	19 223	7 336
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023-06-30	2022
Fondförmögenhet vid årets början	4 640 816	6 722 227
Andelsutgivning	733 139	840 848
Andelsinlösen	-320 540	-2 197 033
Årets resultat	458 418	-719 842
Lämnad utdelning	-5 385	-5 384
SUMMA Fondförmögenhet	5 506 448	4 640 816

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 474	5 474
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-8 220	-7 978

Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	5 506 448	4 640 816	6 722 227	5 864 114	5 111 289
Totalavkastning, %	9,6	-11,4	1,2	10,6	29,5
Jämförelseindex, %	8,7	-8,0	7,4	3,8	25,1
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	235,53	214,88	242,48	239,67	216,64
Antal utestående andelar	22 556 986	20 784 330	26 875 593	23 671 730	23 141 373
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	124,95	117,46	136,65	139,29	129,76
Antal utestående andelar	1 549 952	1 487 848	1 502 592	1 368 593	754 586
Utdelning kr/andel	3,58	3,61	4,34	3,48	3,76
	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 507 530	2 855 899	1 584 483	570 076	576 591
Totalavkastning, %	-8,0	29,6	23,8	-7,3	17,0
Jämförelseindex, %	-7,3	32,2	25,0	-6,7	18,5
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	167,30	181,93	140,38	113,36	122,31
Antal utestående andelar	20 938 067	15 680 523	11 287 008	5 023 752	4 714 545
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	103,31	115,83	-	-	-
Antal utestående andelar	43 315	36 231	-	-	-
Utdelning kr/andel	3,72	-	-	-	-

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
Lärfond Balanserad
Lärfond Försiktig
Lärfond Offensiv
Nordnet Pensionsfond

Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906