

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023

Öhman Hälsa och Ny Teknik

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	6
Noter	6
Fondens utveckling	6
Fondbolaget	7

Viktig information

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

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

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

Hälsa och Ny Teknik

Placeringsinriktning

Öhman Hälsa och Ny Teknik är en aktiefond med målsättning att överträffa jämförelseindex. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i bolag med nordisk anknytning och investerar främst i innovativa hälsooch sjukvårdsbolag samt bolag som tillhandahåller produkter och tjänster med högt teknikinnehåll. Fonden ska investera minst 70 procent av fondens värde på nordiska marknader. 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 disclosureförfordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2021-12-14
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Viktor Elmsjö
Ställföreträdare	Stefan Kopperud
Jämförelseindex	VINX Small Cap SEK NI
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515603-1972

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A	1,50%
Förvaltningsavgift D*	1,00%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*För andelsklass D uppgår gällande fasta förvaltningsavgift till 1% och resultatbaserad avgift motsvarande 20% av avkastningströskeln.

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, 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 aktiefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk.

Fonden placerar i bolag med nordisk anknytning med inriktning mot hälsa och ny teknik, vars aktiekurser generellt kännetecknas av större kursvägningar än för stora bolag. Fonden placerar normalt i 30 till 60 värdepapper som var för sig och tillsammans kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Fonden kan investera upp till 10 procent av fondens värde utanför de angivna sektorerna och upp till 30 procent utanför de uppgivna marknaderna. 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. Fonden använder normalt sett inte derivatinstrument, eller andra tekniker och instrument, för att skapa hävstång och i normalfallet överstiger fondens marknadsriskexponering inte 100 % av fondens förmögenhet.

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 9,9 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 4,7 procent. Fondförmögenheten ökade under första halvåret från 118 miljoner till 192 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 62 miljoner kronor.

HALVÅRET SOM GÅTT

De nordiska börserna startade året starkt och det var framför allt den svenska och danska börserna som gick starkast medan den finska var den svagaste. Centralbankernas försök att dämpa inflationen med hjälp av räntehöjningar har bidragit till turbulens på världens börser. Hälsovårdsbolagen har dock generellt kunnat hantera den utmanade omgivningen på ett bra sätt. Detta då framför allt leveranskapaciteten förbättrats i takt med minskad komponentbrist samtidigt som en stor vårdskuld i efterdyningarna av pandemin nu på allvar har börjat betas av, vilket gynnar hälsovårdsbolagen. Givet turbulensen på marknaden har dock lite större hälsovårdsbolag gått bättre än de mindre.

De innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling var Xvivo Perfusion, Bonesupport samt Zealand Pharma. Xvivo Perfusion, som tillverkar produkter för att möjliggöra transplantationer, har gynnats av återhämtningen inom vården efter pandemin. Bonesupport, som tillverkar produkter för benläkning, har framgångsrikt lanserat sin nya produkt för benläkning i USA. Forskningsbolaget Zealand Pharma har levererat positiva forskningsresultat inom korttarmssyndrom samt inom behandling för fetma.

Photocure samt Nordic Semiconductor är de innehav i fonden som har påverkat fondens avkastning mest negativt. Photocure har inte levt upp till de tillväxtförväntningar som finns på bolaget. Nordic Semiconductor har drabbats av minskad efterfrågan på sina produkter för lågenergi-bluetooth.

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 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.

Likviditetsrisk: Innebär en risk för att fondens tillgångar är svåra att sälja eller inte kan säljas vid en given tidpunkt på grund av att priset på tillgångarna inte anses gynnsamt eller blir svåra att värdera. Små bolag handlas (omsätts) generellt sett inte lika frekvent som större bolag. I sällsynta fall kan därför tillgångar i småbolagsfonder vara svåra att sälja och/eller värdera. Om tillgångar inte kan värderas eller behöva säljas till ett ofördelaktigt pris, kan det i ett yttersta läge innebära att begäran om inlösen (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

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
HÄRDVARA & TILLBEHÖR				
Chemometec	2 507	1 849	0,96%	0,96%
Tobii	240 579	4 018	2,09%	2,09%
Tobii Dynavox	282 814	7 707	4,02%	4,02%
		13 573	7,07%	

HÄLSOVÅRD				
Ambu B	30 672	5 420	2,82%	2,82%
Bio-Works Technologies	54 039	697	0,36%	0,36%
Carasent	113 206	1 808	0,94%	0,94%
Certara	21 200	4 170	2,17%	2,17%
Elekta B	66 219	5 519	2,88%	2,88%
Getinge B	15 859	2 997	1,56%	1,56%
Integrum	34 448	604	0,31%	0,31%
Intuitive Surgical	2 606	9 625	5,02%	5,02%
Medicover B	6 225	1 019	0,53%	0,53%
Medistim	13 136	3 695	1,93%	1,93%
Raysearch Laboratories	73 211	4 634	2,42%	2,42%
Sectra B	16 377	2 963	1,54%	1,54%
XBrane BioPharma	4 876	376	0,20%	0,20%
Xvivo Perfusion	38 472	11 676	6,09%	6,09%
		55 203	28,77%	

LÄKEMEDEL				
AstraZeneca	5 529	8 559	4,46%	4,46%
Bavarian Nordic	9 349	2 870	1,50%	1,50%
BioArctic	17 757	5 007	2,61%	2,61%
Biolnvent International	33 942	612	0,32%	0,32%
Biotage A	5 472	734	0,38%	0,38%
Bonesupport Holding	75 886	9 683	5,05%	5,05%
Calliditas Therapeutics AB	46 320	4 016	2,09%	2,09%
Camurus	42 172	11 749	6,12%	6,12%
Genmab	1 341	5 476	2,85%	2,85%
Genovis	20 752	978	0,51%	0,51%
H Lundbeck	139 628	7 169	3,74%	3,74%
Hansa Biopharma	60 879	2 646	1,38%	1,38%
Lonza Group	1 236	7 960	4,15%	4,15%
Novo-Nordisk B	3 218	5 599	2,92%	2,92%
Orion B	10 454	4 684	2,44%	2,44%
Pacific Biosciences of California	21 400	3 074	1,60%	1,60%
Photocure	55 533	2 615	1,36%	1,36%
Sedana Medical	194 714	5 265	2,74%	2,74%
Swedish Orphan Biovitrum	16 446	3 460	1,80%	1,80%
Vicore Pharma Holding	106 299	1 820	0,95%	0,95%
Vitrolife	36 077	7 555	3,94%	3,94%
Zealand Pharma	24 269	9 395	4,90%	4,90%
		110 926	57,82%	

MJUKVARA & TJÄNSTER				
Aiforia Technologies	23 518	1 053	0,55%	0,55%
Nordic Semiconductor ASA	37 893	4 984	2,60%	2,60%
		6 037	3,15%	

Summa Aktier 185 739 96,81%

Summa Överlåtbara värdepapper 185 739 96,81%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	185 739	96,81%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	185 739	96,81%

Övriga tillgångar och skulder	6 124	3,19%
Varav likvida medel	12 299	6,41%
Fondförmögenhet	191 863	100,00%

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

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	185 739	111 518
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	185 739	111 518
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	185 739	111 518
Bankmedel och övriga likvida medel	12 299	7 077
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar (Not 2)	4 596	-
SUMMA TILLGÅNGAR	202 634	118 595

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	249	153
Övriga skulder (Not 2)	10 522	373
SUMMA SKULDER	10 771	526
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	191 863	118 069

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	118 069	112 849
Andelsutgivning	78 428	46 146
Andelsinlösen	-16 546	-17 198
Årets resultat	11 912	-23 728
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	191 863	118 069

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	4 614	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-10 522	-373

Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	191 863	118 069	112 849
Andelsklass A			
Totalavkastning, %	9,9	-19,8	5,8
Jämförelseindex, %	4,7	-19,2	6,7
Andelsvärde, kr	93,29	84,87	105,81
Antal utestående andelar	1 806 903	1 140 931	816 449
Andelsklass D			
Totalavkastning, %	9,4	-20,1	5,9
Jämförelseindex, %	4,7	-19,2	6,7
Andelsvärde, kr	92,47	84,55	105,85
Antal utestående andelar	251 934	251 228	250 000
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
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