

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023

Öhman Marknad Pacific

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	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.

MARKNAD PACIFIC

Placeringsinriktning

Öhman Marknad Pacific är en aktivt förvaltd aktiefond med låg aktivitetsgrad. Fondens målsättning är att skapa en attraktiv riskjusterad avkastning genom en väldiversifierad exponering mot aktiemarknader i de länder som kategoriseras som Pacific i fondens jämförelseindex (Stillahavsregionen). 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	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	MSCI Pacific ex Japan Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	642298
Organisationsnummer	504400-4819

AVGIFTER

Förvaltningsavgift	0,65%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*Varken de medel eller värdepapper som avses häri är sponsrade, godkända eller marknadsförda av MSCI, och MSCI kan under inga omständigheter hållas ansvarig för sådana fonder eller värdepapper eller index som fonden eller värdepapper är baserade på. Fondens informationsbroschyr innehåller mer detaljer om begränsningar gällande relationen mellan MSCI och E. Öhman J:or Fonder AB och eventuellt relaterade fonder, liksom friskrivningar som gäller för MSCI index.

Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

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

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, hävstångsrisk samt informationsrisk i form av att avkastningshistorik inte fångar fondens fulla risk. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Fondens riskprofil

Fonden är en aktiefond som placerar i bolag på tillväxtmarknader och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk.

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

Riskbedömningsmetod

Fonden investerar i derivatinstrument. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Fondens andelsvärde per 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 4,7 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 4,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 182 miljoner till 1 746 kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 495 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Fram till och med juni har fondens hållbara profil haft en positiv påverkan (1,0 procentenhet) på fondens avkastning gentemot jämförelseindex MSCI Pacific ex Japan Index. Det är framförallt fondens övervikter relativt index som ligger bakom det positiva hållbarhetsbidraget.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: Xero, James Hardie Industries och Newcrest Mining (samtliga övervikter relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Aristocrat Leisure (etik-exkludering), Oversea-Chinese Banking och Hang Seng Bank (båda övervikter relativt index).

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.

Hävtång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävtång / för att öka avkastning. En ökad hävtång 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				
BANKER				
BOC Hong Kong Holdings	775 000	25 583	1,47%	1,47%
Commonwealth Bank	173 921	125 385	7,18%	7,18%
Hang Seng Bank	159 400	24 497	1,40%	1,40%
National Australia Bank	279 097	52 916	3,03%	3,03%
Oversea Chinese Banking	480 000	47 044	2,69%	2,69%
United Overseas Bank	189 800	42 415	2,43%	2,43%
		317 840	18,21%	
ENERGI				
Mercury NZ	156 313	6 724	0,39%	0,39%
Meridian Energy	265 485	9 838	0,56%	0,56%
		16 562	0,95%	
FASTIGHETER				
CapitaLand Ascott Trust	32 645	281	0,02%	0,02%
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 109 526	16 914	0,97%	0,97%
CapitaLand Investment	537 600	14 202	0,81%	0,81%
Dexus	222 613	12 484	0,72%	0,72%
GPT Group	424 573	12 638	0,72%	0,72%
Hang Lung Properties	369 000	6 154	0,35%	0,35%
Lendlease Group	148 679	8 285	0,47%	0,47%
Mirvac Group	824 965	13 405	0,77%	0,77%
Scentre Group	1 083 665	20 647	1,18%	1,18%
Sino Land	770 000	10 220	0,59%	0,59%
Stockland	492 594	14 273	0,82%	0,82%
Swire Pacific A	88 500	7 325	0,42%	
Swire Properties	262 400	6 966	0,40%	0,82%
		143 794	8,24%	
FINANSFÖRETAG				
AIA Group	1 209 800	131 898	7,55%	7,55%
Aust Stock Exchange	40 527	18 357	1,05%	1,05%
Goodman Group	272 087	39 262	2,25%	2,25%
Hong Kong Exchanges	152 781	62 163	3,56%	3,56%
Macquarie Group	46 156	58 944	3,38%	3,38%
Singapore Exchange	179 700	13 783	0,79%	0,79%
Suncorp Group	263 394	25 547	1,46%	1,46%
Vicinity Centres	859 475	11 401	0,65%	0,65%
		361 356	20,70%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Insurance Australia Group	508 054	20 821	1,19%	1,19%
Medibank Private	570 000	14 426	0,83%	0,83%
		35 247	2,02%	
HÄRDVARA & TILLBEHÖR				
Grab Holdings	387 400	14 353	0,82%	0,82%
		14 353	0,82%	
HÄLSOVÅRD				
Cochlear	13 710	22 580	1,29%	1,29%
Ebos Group	31 689	7 706	0,44%	0,44%
Ramsay Health Care	38 020	15 387	0,88%	0,88%
		45 674	2,62%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
City Developments	98 900	5 304	0,30%	0,30%
IDP Education	48 221	7 662	0,44%	0,44%
		12 966	0,74%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Woolworths Group	172 375	49 240	2,82%	2,82%
		49 240	2,82%	
LÄKEMEDEL				
CSL	50 398	100 510	5,76%	5,76%
		100 510	5,76%	
MEDIA				
REA Group	10 840	11 148	0,64%	0,64%
		11 148	0,64%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Computershare	119 527	20 092	1,15%	1,15%
WiseTech Global	34 254	19 656	1,13%	1,13%
Xero Ltd	29 746	25 436	1,46%	1,46%
		65 184	3,73%	
RÅVAROR & MATERIAL				
BlueScope Steel	96 396	14 243	0,82%	0,82%
Fortescue Metals Group	270 287	43 103	2,47%	2,47%
IGO	142 094	15 529	0,89%	0,89%
James Hardie Industries	92 269	26 370	1,51%	1,51%
Mineral Resources	36 095	18 537	1,06%	1,06%
Newcrest Mining	174 335	33 116	1,90%	1,90%
Northern Star Resources	238 270	20 695	1,19%	1,19%
Orica	93 377	9 956	0,57%	0,57%
Pilbara Minerals	564 470	19 846	1,14%	1,14%
Rio Tinto (AUD)	54 938	45 302	2,59%	2,59%
Wilmar International	400 000	12 131	0,69%	0,69%
		258 829	14,83%	
SERVICE				
Brambles Industries	290 572	30 105	1,72%	1,72%

		30 105	1,72%	
TELEKOMOPERATÖRER				
HKT Trust and HKT	786 000	9 869	0,57%	0,57%
Singapore Telecom	1 640 990	32 743	1,88%	
Spark New Zealand	385 119	12 972	0,74%	0,74%
Telstra Group Limited	846 777	26 179	1,50%	1,50%
		81 763	4,68%	
TRANSPORT				
Auckland International Airport	261 040	14 769	0,85%	0,85%
Aurizon Holdings	395 000	11 133	0,64%	0,64%
MTR	322 395	15 997	0,92%	0,92%
Quantas Airways	181 561	8 093	0,46%	0,46%
Singapore Airlines	293 400	16 743	0,96%	2,83%
Transurban Group	442 126	45 298	2,59%	2,59%
		112 034	6,42%	
VERKSTAD				
Reece	49 442	6 601	0,38%	0,38%
Seatrium Limited	8 500 000	8 480	0,49%	0,49%
Wesfarmers	149 271	52 954	3,03%	3,03%
		68 035	3,90%	
Summa Aktier		1 724 641	98,79%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 724 641	98,79%	
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				
ASX SPI 200 Sep 23	17	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		1 724 641	98,79%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		1 724 641	98,79%	
Övriga tillgångar och skulder		21 207	1,21%	
Varav likvida medel		14 401	0,82%	
Fondförmögenhet		1 745 847	100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:1,47% - Min:0,52% - Max:2,40% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	1 724 641	1 158 623
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 724 641	1 158 623
Placering på konto hos kreditinstitut	2 711	2 103
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 727 352	1 160 726
Bankmedel och övriga likvida medel	14 401	21 108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 627	1 902
Övriga tillgångar (Not 2)	4	4 000
SUMMA TILLGÅNGAR	1 748 383	1 187 736

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	537	285
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	957	656
Övriga skulder (Not 2)	1 042	4 555
SUMMA SKULDER	2 536	5 497
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 745 847	1 182 239

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	2 711	2 103
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023-06-30	2022
Fondförmögenhet vid årets början	1 182 239	1 484 173
Andelsutgivning	620 331	293 385
Andelsinlösen	-125 559	-639 415
Årets resultat	68 836	44 097
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	1 745 847	1 182 239

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	4 000
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 042	-4 555

Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	1 745 847	1 182 239	1 484 173	1 123 603	1 289 225
Totalavkastning, %	4,7	3,5	17,0	-3,6	27,9
Jämförelseindex, %	4,0	8,2	15,4	-6,5	25,0
Andelsvärde, kr	352,54	336,64	325,13	277,90	288,30
Antal utestående andelar	4 952 162	3 511 928	4 564 736	4 043 164	4 471 825
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	712 383	1 044 875	1 077 254	728 533	747 546
Totalavkastning, %	-3,7	11,2	13,1	0,3	23,1
Jämförelseindex, %	-2,9	13,5	15,8	-0,2	20,8
Andelsvärde, kr	225,41	234,11	210,62	186,29	185,71
Antal utestående andelar	3 160 439	4 463 160	5 114 391	3 926 271	4 022 569
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