

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023

Öhman Marknad Sverige

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 SVERIGE

Placeringsinriktning

Öhman Marknad Sverige är en indexnära aktiefond vars målsättning är att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen på den svenska aktiemarknaden, definierad som fondens jämförelseindex. Fonden har en aktiv ägarstyrningsprocess som syftar till att driva och påverka utvecklingen i de bolag fonden investerar i. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförfordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-06-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Tobias Övelius
Ställföreträdare	Björn Nylund
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark Cap GI*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-9216

AVGIFTER

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

* Nasdaq, OMX, NASDAQ OMX och OMX Stockholm Benchmark Capped Index®, är registrerade varumärken tillhörande NASDAQ Inc. och dess närstående bolag "Företagen". Fonden har ej godkänts av Företagen avseende lagligheten eller lämpligheten. Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, såld, emitterad eller understödd av Företagen. FÖRETAGEN TAR INGET ANSVAR OCH LÄMNAR INGA, VARE SIG UTTRYCKLIGA ELLER IMPLICITA, GARANTIER AVSEENDE FONDEN.

Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

Lägre risk	----->							Högre risk						
<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td style="background-color: #008080; color: white;">5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>								1	2	3	4	5	6	7
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 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. 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 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.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 11,7 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 12,1 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 231 miljoner till 2 387 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 98 miljoner kronor.

HALVÅRET SOM GÅTT

Fondens hållbara profil har hittills i år haft en negativ påverkan (0,2 procentenheter) på avkastningen i relation till fondens jämförelseindex Stockholm Benchmark Cap Index. Det är framförallt fondens etik-exkluderings som har bidragit negativt. Inom kriteriet etik har bolaget Evolution stigit nästan 37 procent och SAAB har haft en uppgång på drygt 43 procent under årets första sex månader.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: Skanska (ESG*-exkludering), Atlas Copco och Volvo (båda övervikter relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Evolution, SAAB (båda etik-exkluderings) och Boliden (övervikt 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.

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.

*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				
Handelsbanken A	642 587	58 051	2,43%	2,43%
Nordea Bank	572 640	67 171	2,81%	2,81%
SEB A	701 941	83 636	3,50%	3,50%
Swedbank A	415 270	75 517	3,16%	3,16%
		284 375	11,91%	
DETALJHANDEL				
Billia A	28 146	3 164	0,13%	0,13%
Boozt	23 000	2 772	0,12%	0,12%
Hennes & Mauritz B	270 120	50 021	2,10%	2,10%
		55 956	2,34%	
ENERGI				
Arise	12 551	560	0,02%	0,02%
Orron Energy	76 500	867	0,04%	0,04%
		1 428	0,06%	
FASTIGHETER				
Atrium Ljungberg	26 700	4 982	0,21%	0,21%
Castellum A	186 971	19 249	0,81%	0,81%
CATENA	14 124	5 576	0,23%	0,23%
Diös Fastigheter	43 154	2 971	0,12%	0,12%
Fabege	114 868	8 909	0,37%	0,37%
Hufvudstaden A	45 819	5 869	0,25%	0,25%
Nyfosa AB	64 608	3 851	0,16%	0,16%
Platzer Fastigheter Holding B	34 000	2 717	0,11%	0,11%
Sagax B	83 345	17 752	0,74%	0,74%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden	459 299	1 899	0,08%	0,08%
Wallenstam B	195 074	7 124	0,30%	0,30%
Wihlborgs Fastigheter	117 588	9 172	0,38%	0,38%
		90 071	3,77%	
FINANSFÖRETAG				
EQT	166 902	34 615	1,45%	1,45%
Investor A	69 900	15 077	0,63%	0,63%
Investor B	774 000	166 913	6,99%	7,62%
Kinnevik B	104 834	15 662	0,66%	0,66%
		232 268	9,73%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Sampo SEK	1 100	532	0,02%	0,02%
		532	0,02%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Ericsson B	993 448	58 027	2,43%	2,43%
		58 027	2,43%	
HÄLSOVÅRD				
Arjo B	85 742	3 351	0,14%	0,14%
Elekta B	131 255	10 939	0,46%	0,46%
Getinge B	78 564	14 845	0,62%	0,62%
Sectra B	65 887	11 919	0,50%	0,50%
		41 053	1,72%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Bravida Holding	87 800	9 096	0,38%	0,38%
Electrolux B	93 302	13 734	0,58%	0,58%
Husqvarna B	187 664	18 324	0,77%	0,77%
JM B	19 442	2 794	0,12%	0,12%
MIPS	11 485	6 135	0,26%	0,26%
		50 083	2,10%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Addtech B	114 200	26 814	1,12%	1,12%
		26 814	1,12%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
AAK AB	78 505	15 921	0,67%	0,67%
Axfood	47 000	10 725	0,45%	0,45%
		26 646	1,12%	
LÄKEMEDEL				
AddLife B	49 918	6 075	0,25%	0,25%
AstraZeneca	67 565	104 591	4,38%	4,38%
Vitrolife	29 962	6 274	0,26%	0,26%
		116 940	4,90%	
MEDIA				
Embracer Group	325 000	8 762	0,37%	0,37%
Modern Times Group B	37 328	2 566	0,11%	0,11%
Viaplay Group B	29 784	1 841	0,08%	0,08%
		13 169	0,55%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Fortnox	210 100	13 379	0,56%	0,56%
Sinch	288 871	7 034	0,29%	0,29%
Stillfront Group	189 000	3 408	0,14%	0,14%
		23 821	1,00%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Beijer Ref	148 049	20 372	0,85%	0,85%
Billierud Korsnäs A	95 592	7 835	0,33%	0,33%
Boliden	121 752	37 932	1,59%	1,59%
Essity AB B	255 694	73 410	3,07%	3,07%
Holmen B	37 581	14 559	0,61%	0,61%
SCA B	244 073	33 548	1,41%	1,41%

SSAB A	100 000	7 662	0,32%	
SSAB B	276 431	20 649	0,86%	1,19%
		215 966	9,05%	
SERVICE				
Afry	40 000	6 368	0,27%	0,27%
Sweco B	88 317	10 483	0,44%	0,44%
		16 851	0,71%	
TELEKOMOPERATÖRER				
Millicom Intl Cellular SDR	54 500	8 984	0,38%	0,38%
Tele2 B	239 311	21 327	0,89%	0,89%
Telia Company	949 464	22 455	0,94%	0,94%
		52 767	2,21%	
VERKSTAD				
ABB Ltd (SEK)	158 294	67 132	2,81%	2,81%
Alfa Laval	125 538	49 336	2,07%	2,07%
Assa Abloy B	410 927	106 430	4,46%	4,46%
Atlas Copco A	961 676	149 444	6,26%	
Atlas Copco B	405 888	54 490	2,28%	8,54%
Dometic Group	138 219	9 814	0,41%	0,41%
Epiroc A	277 794	56 642	2,37%	
Epiroc B	155 464	27 097	1,13%	3,51%
Gränges	45 681	4 701	0,20%	0,20%
Hexagon B	916 325	121 642	5,10%	5,10%
Indutrade A	118 285	28 731	1,20%	1,20%
Lagercrantz B	84 193	11 703	0,49%	0,49%
Nibe Industrier B	743 697	76 155	3,19%	3,19%
Sandvik	460 040	96 700	4,05%	4,05%
SKF B	145 738	27 340	1,15%	1,15%
Thule Group	45 382	14 391	0,60%	0,60%
Volvo B	647 659	144 428	6,05%	6,05%
		1 046 178	43,82%	
Summa Aktier		2 352 944	98,56%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 352 944	98,56%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

Standardiserade Derivat*

INDEXTERMINER

OMX30 Juli 23	148	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	2 352 944	98,56%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	2 352 944	98,56%

Övriga tillgångar och skulder

Varav likvida medel	34 490	1,44%
	39 784	1,67%

Fondförmögenhet

2 387 434 **100,00%**

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:1,11% - Min:0,09% - Max:3,74% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	2 352 944	2 227 479
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 352 944	2 227 479
Placering på konto hos kreditinstitut	9 877	449
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 362 822	2 227 928
Bankmedel och övriga likvida medel	39 784	2 609
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	134	326
Övriga tillgångar (Not 2)	-	5 023
SUMMA TILLGÅNGAR	2 402 739	2 235 886

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	605	601
Övriga skulder (Not 2)	14 700	4 086
SUMMA SKULDER	15 305	4 687
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	2 387 434	2 231 199

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	9 877	449
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023-06-30	2022
Fondförmögenhet vid årets början	2 231 199	4 608 055
Andelsutgivning	145 284	496 552
Andelsinlösen	-243 021	-2 069 623
Årets resultat	258 749	-800 089
Lämnad utdelning	-4 776	-3 696
SUMMA Fondförmögenhet	2 387 434	2 231 199

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	5 023
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-14 700	-4 086

Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	2 387 434	2 231 199	4 608 055	2 663 862	1 733 934
Totalavkastning, %	11,7	-21,0	35,2	10,7	29,6
Jämförelseindex, %	12,1	-20,3	36,7	12,8	31,5
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	156,50	140,15	177,35	131,19	118,50
Antal utestående andelar	14 233 004	15 157 300	25 192 389	17 538 998	13 284 067
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	130,80	120,79	157,52	120,15	112,43
Antal utestående andelar	1 223 026	885 597	889 520	3 020 066	1 421 237
Utdelning kr/andel	3,97	3,64	4,26	3,46	3,86
	2018	2017			
Fondförmögenhet, tkr	951 443	572 230			
Totalavkastning, %	-5,2	-3,5			
Jämförelseindex, %	-4,6	-3,7			
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	91,44	96,46			
Antal utestående andelar	9 705 070	5 870 797			
Utdelning kr/andel	-	-			
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	90,10	98,01			
Antal utestående andelar	711 008	60 429			
Utdelning kr/andel	3,05	-			

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