HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023
Öhman Marknad USA

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 8
Noter 8
Fondens utveckling 8
Fondbolaget 9

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 USA

Placeringsinriktning

Öhman Marknad USA är en aktivt förvaltad aktiefond med låg aktivitetsgrad. Fondens målsättning är att skapa en attraktiv riskjusterad avkastning genom en väldiversifierad exponering mot den amerikanska aktiemarknaden. 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 USA Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	678128
Organisationsnummer	504400-4876

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	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 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 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 24,4 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 21,1 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 4 071 miljoner till 4 920 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 122 miljoner kronor.

HALVÅRET SOM GÅTT

Hittills i år har fondens hållbarhetsprofil haft en positiv påverkan (3,1 procentenheter) på fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex MSCI USA Index. Samtliga kriterier har bidragit positivt. Fossilexkluderingar har bidragit mest följt av ESG*-exkluderingar.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är:
Nvidia, Tesla (båda övervikter relativt index) och Pfizer (ESG-exkludering).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är:
Meta Platforms (ESG-exkludering), UnitedHealth Group (övervikt relativt index) och General Electric (exkludering internationella konventioner).

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 VÄRDEPAPPERSLÅN

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 utifall 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				
Bank of America	119 500	37 032	0,75%	0,75%
Fifth Third Bancorp	11 000	3 114	0,06%	0,06%
First Republic Bank	3 300	0	0,00%	0,00%
Huntington Bancshares	20 700	2 410	0,05%	0,05%
KeyCorp	16 300	1 627	0,03%	0,03%
PNC Financial Services	6 900	9 387	0,19%	0,19%
Regions Financial	16 000	3 080	0,06%	0,06%
SVB Financial	1 100	6	0,00%	0,00%
Truist Financial Corporation	21 500	7 048	0,14%	0,14%
US Bancorp	24 000	8 565	0,17%	0,17%
		72 269	**1,47%**	
DETALJHANDEL				
Advance Auto Parts	700	532	0,01%	0,01%
Amazon.com	141 600	199 381	4,05%	4,05%
Autozone	300	8 079	0,16%	0,16%
Bath & Body Works	4 200	1 701	0,03%	0,03%
Best Buy	3 800	3 364	0,07%	0,07%
Burlington Stores	1 100	1 870	0,04%	0,04%
CarMax	2 700	2 441	0,05%	0,05%
DICK'S Sporting Goods	1 100	1 571	0,03%	0,03%
Dollar Tree	3 500	5 425	0,11%	0,11%
ETSY Inc	2 100	1 919	0,04%	0,04%
Genuine Parts	2 200	4 021	0,08%	0,08%
Home Depot	16 800	56 369	1,15%	1,15%
Lowe´s Companies	9 600	23 403	0,48%	0,48%
Lululemon Athletica	1 800	7 359	0,15%	0,15%
Pool Corp	700	2 833	0,06%	0,06%
Sherwin Williams	4 100	11 759	0,24%	0,24%
Target	7 600	10 828	0,22%	0,22%
TJX Companies	18 900	17 309	0,35%	0,35%
		360 164	**7,32%**	
ELKRAFT, VATTEN				
Edison International	7 000	5 251	0,11%	0,11%
Entergy	3 100	3 260	0,07%	0,07%
Exelon	16 000	7 041	0,14%	0,14%
Nextera Energy	33 600	26 929	0,55%	0,55%
Quanta Services	2 600	5 517	0,11%	0,11%
		47 998	**0,98%**	
ENERGI				
Paragon Offshore PLC	400	0	0,00%	0,00%
		0	**0,00%**	
FASTIGHETER				
Alexandria Real Estate Eq	2 700	3 310	0,07%	0,07%
Avalonbay Communities	2 000	4 089	0,08%	0,08%
Boston Properties	2 300	1 431	0,03%	0,03%
Camden Property Trust	2 100	2 469	0,05%	0,05%
CBRE Group A	5 500	4 795	0,10%	0,10%
Digital Realty Trust	4 400	5 412	0,11%	0,11%
Healthpeak Properties	7 800	1 693	0,03%	0,03%
Kimco Realty	11 000	2 343	0,05%	0,05%
Mid-America Apartment Communities	2 000	3 281	0,07%	0,07%
NVR	50	3 430	0,07%	0,07%
Prologis	14 847	19 666	0,40%	0,40%
Public Storage	2 600	8 197	0,17%	0,17%
Realty Income	10 000	6 458	0,13%	0,13%
Regency Centers	2 400	1 601	0,03%	0,03%
Simon Property Group	5 700	7 110	0,14%	0,14%
Sun Communities	2 100	2 959	0,06%	0,06%
Ventas	7 700	3 931	0,08%	0,08%
Welltower	7 800	6 815	0,14%	0,14%
Weyerhaeuser	13 000	4 705	0,10%	0,10%
WP Carey Inc	3 000	2 189	0,04%	0,04%
		95 884	**1,95%**	
FINANSFÖRETAG				
Ally Financial	4 300	1 254	0,03%	0,03%
American Express	10 700	20 133	0,41%	0,41%
Ameriprise Financial	1 600	5 740	0,12%	0,12%
Annaly Capital Management	9 125	1 972	0,04%	0,04%
Apollo Global Management	6 700	5 559	0,11%	0,11%
Capital One Financial	5 900	6 970	0,14%	0,14%
CBOE Global Markets	1 500	2 236	0,05%	0,05%
Charles Schwab	24 500	14 999	0,30%	0,30%
Citigroup	31 200	15 516	0,32%	0,32%
Citizens Financial	8 000	2 254	0,05%	0,05%
Discover Finacial Services	3 900	4 922	0,10%	0,10%
Equitable Holdings	5 300	1 555	0,03%	0,03%
FactSet Research Systems	600	2 597	0,05%	0,05%
Franklin Resources	3 600	1 039	0,02%	0,02%
Goldman Sachs	5 600	19 510	0,40%	0,40%
Intercontinental Exchange	8 900	10 871	0,22%	0,22%
Invesco	7 600	1 380	0,03%	0,03%
JPMorgan Chase & Co	48 200	75 719	1,54%	1,54%
LPL Financial Holdings	1 500	3 523	0,07%	0,07%
Marketaxess Holdings	700	1 977	0,04%	0,04%
Moodys	2 800	10 516	0,21%	0,21%
Morgan Stanley	20 720	19 113	0,39%	0,39%
MSCI Inc	1 400	7 097	0,14%	0,14%
Nasdaq OMX Group	5 400	2 908	0,06%	
Northern Trust	3 100	2 483	0,05%	0,05%
State Street	5 200	4 110	0,08%	0,08%
Synchrony Finacial	6 800	2 491	0,05%	0,05%
T Rowe Price Group	3 900	4 719	0,10%	0,10%
The Bank of New York Mellon	13 500	6 492	0,13%	0,13%
Visa A	26 700	68 488	1,39%	1,39%
		328 140	**6,67%**	
FORDON				
Lear	900	1 395	0,03%	0,03%
Lucid Group	11 000	819	0,02%	0,02%
Rivian Automotive	10 600	1 907	0,04%	0,04%
Tesla	47 000	132 890	2,70%	2,70%
		137 012	**2,78%**	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Allstate	4 300	5 064	0,10%	0,10%
American International Group	13 000	8 080	0,16%	0,16%
Aon	3 500	13 050	0,27%	0,27%
Arch Capital Group	5 300	4 285	0,09%	0,09%
Assurant	700	951	0,02%	0,02%
Black Knight Inc	3 000	1 935	0,04%	0,04%
Brown & Brown	3 800	2 826	0,06%	0,06%
Everest Re Group	600	2 216	0,05%	0,05%
Hartford Financial Services	5 700	4 434	0,09%	0,09%
Marsh & McLennan	8 100	16 455	0,33%	0,33%
Metlife	10 600	6 472	0,13%	0,13%
Principal Financial Group	4 400	3 604	0,07%	0,07%
Progressive Corp	9 300	13 297	0,27%	0,27%
Prudential Financial	6 600	6 289	0,13%	0,13%
Travelers Companies	3 700	6 940	0,14%	0,14%
		95 898	**1,95%**	
HALVLEDARE				
Advanced Micro Devices	26 293	32 350	0,66%	0,66%
Analog Devices	8 100	17 044	0,35%	0,35%
Applied Materials	14 300	22 325	0,45%	0,45%
Enphase Energy	2 200	3 980	0,08%	0,08%
Entegris	2 000	2 394	0,05%	0,05%
First Solar	1 600	3 285	0,07%	0,07%
Intel	69 800	25 211	0,51%	0,51%
Lam Research	2 250	15 623	0,32%	0,32%
Lattice Semiconductor	2 300	2 387	0,05%	0,05%
Marvell Technology	15 000	9 686	0,20%	0,20%
Microchip Technology	8 400	8 129	0,17%	0,17%
Micron Technology	17 400	11 861	0,24%	0,24%
Nvidia	39 300	179 568	3,65%	3,65%
NXP Semiconductors	4 400	9 728	0,20%	0,20%
ON Semiconductor	6 800	6 947	0,14%	0,14%
Qorvo	1 500	1 653	0,03%	0,03%
Skyworks Solutions	3 200	3 826	0,08%	0,08%
Solaredge Technologies	900	2 615	0,05%	0,05%
Teradyne	2 600	3 127	0,06%	0,06%
Texas Instruments	15 000	29 167	0,59%	0,59%
Wolfspeed	2 100	1 261	0,03%	0,03%
		392 167	**7,97%**	
HUSHÅLLSPRODUKTER				
Church & Dwight	3 600	3 897	0,08%	0,08%
Clorox	1 900	3 264	0,07%	0,07%
Colgate-Palmolive	12 900	10 735	0,22%	0,22%
Kimberly-Clark	5 700	8 500	0,17%	0,17%
Procter & Gamble	39 056	64 012	1,30%	1,30%
		90 408	**1,84%**	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Apple	206 300	432 225	8,79%	8,79%
BlackRock	2 500	18 663	0,38%	0,38%
FMC	1 800	2 029	0,04%	0,04%
Hewlett Packard Enterprise	22 800	4 137	0,08%	0,08%
HP	13 900	4 611	0,09%	0,09%
IBM	15 400	22 258	0,45%	0,45%
Juniper Networks	6 000	2 030	0,04%	0,04%
Keysight Technologies	2 800	5 064	0,10%	0,10%
MongoDB	1 100	4 883	0,10%	0,10%
Qualcomm	18 000	23 144	0,47%	0,47%
Seagate Technology	2 500	1 671	0,03%	0,03%
Sensata Technologies	3 300	1 604	0,03%	0,03%
Trimble	3 900	2 230	0,05%	0,05%
Xylem	4 000	4 866	0,10%	0,10%
		529 415	**10,76%**	
HÄLSOVÅRD				
Agilent Technologies	4 700	6 105	0,12%	0,12%
Align Technology	1 100	4 202	0,09%	0,09%
Amerisourcebergen	2 900	6 028	0,12%	0,12%
Baxter International	8 868	4 364	0,09%	0,09%
Becton Dickinson	4 500	12 832	0,26%	0,26%
Bio-Techne	2 700	2 381	0,05%	0,05%
Cardinal Health	3 700	3 779	0,08%	0,08%
Centene	9 294	6 771	0,14%	0,14%
Cigna	4 900	14 851	0,30%	0,30%
Cooper Companies	800	3 313	0,07%	0,07%
Danaher	11 300	29 293	0,60%	0,60%
DaVita	1 500	1 628	0,03%	0,03%
Dentsply Sirona	4 200	1 816	0,04%	0,04%

Dexcom	6 400	8 884	0,18%	0,18%
Edwards Lifesciences	10 600	10 800	0,22%	0,22%
Elevance Health	3 900	18 716	0,38%	0,38%
HCA Healthcare	3 500	11 473	0,23%	0,23%
Henry Schein	1 800	1 577	0,03%	0,03%
Hologic	3 500	3 061	0,06%	0,06%
Humana	2 000	9 659	0,20%	0,20%
Idexx Laboratories Inc	1 400	7 595	0,15%	0,15%
Insulet	1 300	4 049	0,08%	0,08%
Intuitive Surgical	5 800	21 422	0,44%	0,44%
IQVIA Holdings	2 828	6 866	0,14%	0,14%
Laboratory	1 500	3 910	0,08%	0,08%
McKesson	2 100	9 693	0,20%	0,20%
Medtronic	22 600	21 506	0,44%	0,44%
Mettler-Toledo International	400	5 667	0,12%	0,12%
Molina Healthcare	1 000	3 254	0,07%	0,07%
Novocure	1 200	538	0,01%	0,01%
Quest Diagnostics	2 100	3 188	0,06%	0,06%
ResMed	2 200	5 192	0,11%	0,11%
Revvity Inc	1 900	2 438	0,05%	0,05%
Seagen	2 000	4 158	0,08%	0,08%
Steris	1 600	3 888	0,08%	0,08%
Stryker	5 500	18 125	0,37%	0,37%
Teleflex	700	1 830	0,04%	0,04%
Thermo Fisher Scientific	6 300	35 504	0,72%	0,72%
UnitedHealth Group	15 300	79 431	1,61%	1,61%
Veeva Systems	2 400	5 126	0,10%	0,10%
Waters	1 000	2 879	0,06%	0,06%
West Pharmaceutical Services	1 200	4 957	0,10%	0,10%
Zimmer Biomet Holdings	3 600	5 662	0,12%	0,12%
		418 407	**8,50%**	
KONSUMENTKAP.VAROR				
Deckers Outdoor	500	2 850	0,06%	0,06%
Fortune brands home & security	2 600	2 021	0,04%	0,04%
Hasbro	2 791	1 953	0,04%	0,04%
LKQ Corp	4 600	2 895	0,06%	0,06%
PulteGroup	4 000	3 356	0,07%	0,07%
Snap-On	1 000	3 113	0,06%	0,06%
Stanley Black & Decker	2 500	2 530	0,05%	0,05%
Tractor Supply Company	1 800	4 299	0,09%	0,09%
Ulta Beauty	800	4 066	0,08%	0,08%
VF	6 300	1 299	0,03%	0,03%
Whirlpool	1 000	1 607	0,03%	0,03%
		29 989	**0,61%**	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Allegion	1 300	1 685	0,03%	0,03%
Booking Holdings Inc	600	17 500	0,36%	0,36%
Chipotle Mexican Grill	500	11 552	0,23%	0,23%
Copart	7 200	7 093	0,14%	0,14%
Hilton	4 133	6 498	0,13%	0,13%
Marriott International	4 100	8 135	0,17%	0,17%
Rollins	3 000	1 388	0,03%	0,03%
Snap	19 800	2 532	0,05%	0,05%
Starbucks	18 500	19 795	0,40%	0,40%
T-Mobile US	10 300	15 453	0,31%	0,31%
United Rentals	1 100	5 292	0,11%	0,11%
Vail Resorts	800	2 175	0,04%	0,04%
Willis Towers Watson	1 881	4 785	0,10%	0,10%
		103 883	**2,11%**	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Aramark	4 100	1 906	0,04%	0,04%
CVS Health	21 600	16 129	0,33%	0,33%
International Flavors & Fragrances	4 534	3 898	0,08%	0,08%
Mondelez International	23 100	18 199	0,37%	0,37%
Sysco	8 800	7 053	0,14%	0,14%
Walgreens Boots Alliance	12 200	3 754	0,08%	0,08%
		50 939	**1,04%**	
LIVSMEDELSPROD				
American Water Works	3 100	4 780	0,10%	0,10%
Archer Daniels Midland	8 500	6 937	0,14%	0,14%
Bunge	1 900	1 936	0,04%	0,04%
Campbell Soup	3 200	1 580	0,03%	0,03%
Coca Cola	68 000	44 231	0,90%	0,90%
Conagra Brands	7 400	2 695	0,05%	0,05%
Darling Ingredients	2 700	1 860	0,04%	0,04%
General Mills	10 100	8 367	0,17%	0,17%
Hormel Foods	4 500	1 955	0,04%	0,04%
JM Smucker	2 000	3 190	0,06%	0,06%
Kellogg	4 200	3 058	0,06%	0,06%
Keurig Dr Pepper	15 100	5 100	0,10%	0,10%
Kraft Heinz	12 900	4 946	0,10%	0,10%
Lamb Weston Holdings	2 400	2 980	0,06%	0,06%
McCormick	3 800	3 580	0,07%	0,07%
Pepsico	22 700	45 414	0,92%	0,92%
		142 611	**2,90%**	
LÄKEMEDEL				
Abbott Laboratories	28 500	33 560	0,68%	0,68%
Alnylam Pharmaceuticals	2 000	4 103	0,08%	0,08%
Amgen	8 900	21 343	0,43%	0,43%
Avantor Inc	13 500	2 995	0,06%	0,06%
Biogen Inc	2 600	8 000	0,16%	0,16%
Gilead Sciences	20 900	17 398	0,35%	0,35%
Illumina	2 700	5 468	0,11%	0,11%
Johnson & Johnson	42 800	76 519	1,56%	1,56%
Merck	41 700	51 973	1,06%	1,06%
Repligen	900	1 375	0,03%	0,03%
Zoetis	7 700	14 323	0,29%	0,29%
		237 058	**4,82%**	
MEDIA				
Charter Communications	1 600	6 349	0,13%	0,13%
Comcast A	69 200	31 057	0,63%	0,63%
Fox Corp A	5 700	2 093	0,04%	
Fox Corp B	2 200	758	0,02%	0,06%
Interpublic Group	5 000	2 084	0,04%	0,04%
Liberty Global C	8 200	1 574	0,03%	0,03%
Liberty Media Corp	3 300	2 683	0,05%	0,05%
Netflix	7 300	34 732	0,71%	0,71%
Omnicom Group	3 100	3 186	0,06%	0,06%
Paramount Global	11 081	1 904	0,04%	0,04%
Roku	2 300	1 589	0,03%	0,03%
S&P Global	5 300	22 950	0,47%	0,47%
Sirius XM Holdings	11 800	577	0,01%	0,01%
Walt Disney	30 000	28 930	0,59%	0,59%
Warner Bros Discovery	36 588	4 956	0,10%	0,10%
		145 422	**2,96%**	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Accenture	10 300	34 331	0,70%	0,70%
Activision Blizzard	12 800	11 655	0,24%	0,24%
Adobe Inc	7 500	39 613	0,81%	0,81%
Akamai Technologies	2 800	2 718	0,06%	0,06%
Alphabet A	98 000	126 706	2,58%	
Alphabet C	66 000	86 238	1,75%	4,33%
Ansys	1 400	4 994	0,10%	0,10%
Aptiv	3 900	4 301	0,09%	0,09%
Arista Networks	4 300	7 527	0,15%	0,15%
Aspen Technology	500	905	0,02%	0,02%
Atlassian Corp	2 500	4 531	0,09%	0,09%
Autodesk	3 500	7 735	0,16%	0,16%
Automatic Data	6 900	16 381	0,33%	0,33%
Broadcom	6 900	64 649	1,31%	1,31%
Broadridge Financial Sol	2 100	3 757	0,08%	0,08%
Cadence Design Systems	4 300	10 892	0,22%	0,22%
Ceridian HCM Holding	2 400	1 736	0,04%	0,04%
Crown holdings	2 100	1 970	0,04%	0,04%
DocuSign	3 400	1 876	0,04%	0,04%
Dropbox Inc	5 700	1 642	0,03%	0,03%
Ebay	9 800	4 731	0,10%	0,10%
Electronic Arts	4 400	6 164	0,13%	0,13%
Equinix	1 524	12 905	0,26%	0,26%
Fair Isaac	400	3 496	0,07%	0,07%
Fidelity National Info Serv	10 700	6 322	0,13%	0,13%
Fiserv	10 300	14 035	0,29%	0,29%
FleetCor Technologies	1 200	3 254	0,07%	0,07%
Gartner	1 200	4 541	0,09%	0,09%
Gen Digital	10 900	2 184	0,04%	0,04%
GoDaddy Class A	2 000	1 623	0,03%	0,03%
HubSpot	800	4 598	0,09%	0,09%
Intuit	4 700	23 261	0,47%	0,47%
Iron Mountain	5 353	3 285	0,07%	0,07%
Jack Henry & Associates	1 000	1 807	0,04%	0,04%
Mastercard	14 000	59 474	1,21%	1,21%
Mercadolibre	700	8 957	0,18%	0,18%
Microsoft	94 100	346 126	7,04%	7,04%
Okta	2 100	1 573	0,03%	0,03%
Oracle	26 800	34 474	0,70%	0,70%
Palo Alto Networks	5 000	13 799	0,28%	0,28%
Paychex	5 400	6 525	0,13%	0,13%
Paycom Software	800	2 776	0,06%	0,06%
Paylocity Holding	700	1 395	0,03%	0,03%
PayPal	17 200	12 397	0,25%	0,25%
PTC	2 200	3 381	0,07%	0,07%
Salesforce	16 350	37 309	0,76%	0,76%
SBA Communications	1 800	4 506	0,09%	0,09%
Servicenow	3 300	20 031	0,41%	0,41%
Splunk	2 400	2 750	0,06%	0,06%
Synopsys	2 500	11 757	0,24%	0,24%
Transunion	3 100	2 623	0,05%	0,05%
Twilio	3 200	2 199	0,04%	0,04%
Verisign	1 800	4 393	0,09%	0,09%
Vmware A	3 428	5 320	0,11%	0,11%
Workday	3 500	8 540	0,17%	0,17%
ZoomInfo Technologies	4 800	1 316	0,03%	0,03%
Zscaler	1 500	2 370	0,05%	0,05%
		1 120 355	**22,77%**	
RÅVAROR & MATERIAL				
Air Products & Chemicals	3 800	12 294	0,25%	0,25%
Amcor	24 200	2 609	0,05%	0,05%
Ball Corp	4 200	2 641	0,05%	0,05%
Corteva	10 600	6 560	0,13%	0,13%
Dow Inc	12 200	7 018	0,14%	0,14%
Dupont De Nemours	7 595	5 861	0,12%	0,12%
International Paper	5 700	1 958	0,04%	0,04%
Linde Plc (US-line)	8 000	32 929	0,67%	0,67%
Martin Marietta Materials	1 100	5 486	0,11%	0,11%
Mosaic	6 400	2 419	0,05%	0,05%
Newmont	13 500	6 221	0,13%	0,13%

Nucor	4 300	7 616	0,15%	0,15%
Packaging Corp of America	1 500	2 141	0,04%	0,04%
Reliance Steel & Aluminium	1 000	2 934	0,06%	0,06%
Sealed Air	1 800	778	0,02%	0,02%
STEEL DYNAMICS	2 200	2 588	0,05%	0,05%
Westrock	4 700	1 476	0,03%	0,03%
		103 529	**2,10%**	
SERVICE				
Avery Dennison	1 600	2 969	0,06%	0,06%
Cintas	1 600	8 591	0,17%	0,17%
Clarivate	8 700	896	0,02%	0,02%
Equifax	2 000	5 083	0,10%	0,10%
Republic Services	3 700	6 121	0,12%	0,12%
Robert Half	1 700	1 381	0,03%	0,03%
Verisk Analytics	2 300	5 615	0,11%	0,11%
Waste Connections	4 400	6 793	0,14%	0,14%
Waste Management	6 500	12 176	0,25%	0,25%
		49 625	**1,01%**	
TELEKOMOPERATÖRER				
American Tower	7 450	15 606	0,32%	0,32%
AT&T	115 611	19 918	0,40%	0,40%
Crown Castle	7 200	8 861	0,18%	0,18%
Verizon	69 000	27 717	0,56%	0,56%
		72 102	**1,47%**	
TRANSPORT				
C.H. Robinson Worldwide	1 800	1 834	0,04%	0,04%
CSX	33 900	12 486	0,25%	0,25%
Expeditors	3 000	3 925	0,08%	0,08%
FedEx	3 800	10 175	0,21%	0,21%
JB Hunt Transport Services	1 100	2 151	0,04%	0,04%
Knight Swift Transportation	2 400	1 440	0,03%	0,03%
Norfolk Southern	3 900	9 552	0,19%	0,19%
Old Dominion Freight Line	1 700	6 789	0,14%	0,14%
Uber Technologies	29 900	13 942	0,28%	0,28%
Union Pacific	10 000	22 102	0,45%	0,45%
United Parcel Service B	11 800	22 846	0,46%	0,46%
		107 244	**2,18%**	
VERKSTAD				
A O Smith	2 400	1 887	0,04%	0,04%
AECOM	1 500	1 372	0,03%	0,03%
Ametek	3 400	5 945	0,12%	0,12%
Axon Enterprise	1 200	2 529	0,05%	0,05%
Borgwarner	4 700	2 483	0,05%	0,05%
Builders FirstSource	2 300	3 379	0,07%	0,07%
Carrier Global Corp	14 100	7 571	0,15%	0,15%
Deere & Company	4 800	21 008	0,43%	0,43%
Dover	2 200	3 509	0,07%	0,07%
Fastenal	8 600	5 480	0,11%	0,11%
Ferguson USD	3 500	5 947	0,12%	0,12%
Generac Holdings Inc	1 200	1 933	0,04%	0,04%
Graco	2 000	1 865	0,04%	0,04%
Hubbell	900	3 223	0,07%	0,07%
Idex	1 300	3 023	0,06%	0,06%
Illinois Tool Works	5 200	14 051	0,29%	0,29%
Ingersoll Rand Inc	6 200	4 377	0,09%	
Johnson Controls International	10 678	7 859	0,16%	0,16%
Lennox International	500	1 761	0,04%	0,04%
Masco	3 800	2 355	0,05%	0,05%
Nordson	800	2 145	0,04%	0,04%
Otis Worldwide	6 500	6 249	0,13%	0,13%
Owens Corning	1 300	1 832	0,04%	0,04%
Paccar	7 800	7 048	0,14%	0,14%
Pentair	3 000	2 093	0,04%	0,04%
Rockwell Automation	1 900	6 761	0,14%	0,14%
Roper Technologies	1 700	8 829	0,18%	0,18%
TE Connectivity	5 200	7 872	0,16%	0,16%
Toro Co	2 200	2 415	0,05%	0,05%
Trane Technologies	3 800	7 850	0,16%	0,25%
W W Grainger	750	6 388	0,13%	0,13%
Watsco	600	2 472	0,05%	0,05%
		163 510	**3,32%**	
Summa Aktier		**4 894 028**	**99,48%**	
Summa Överlåtbara värdepapper		**4 894 028**	**99,48%**	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	**Antal**	**Marknads-värde, tkr**	**Andel av fondför-mögenhet**	**Emittent, an-del av fond-förmögenhet**
Standardiserade Derivat*				
INDEXTERMINER				
S&P 500 EMINI Index Sep 23	11	0	0,00%	0,06%
		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	4 894 028	99,48%
Med negativt marknadsvärde	-	-
Summa Finansiella instrument	**4 894 028**	**99,48%**

Övriga tillgångar och skulder	25 813	0,52%
Varav likvida medel	26 571	0,54%
Fondförmögenhet	**4 919 842**	**100,00%**

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:0,44% - Min:0,20% - Max:0,79% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	4 894 028	4 048 428
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**4 894 028**	**4 048 428**
Placering på konto hos kreditinstitut	4 206	2 413
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	**4 898 234**	**4 050 841**
Bankmedel och övriga likvida medel	26 571	20 785
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 022	3 415
Övriga tillgångar (Not 2)	-	0
SUMMA TILLGÅNGAR	**4 927 827**	**4 075 042**

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	451	516
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 594	2 298
Övriga skulder (Not 2)	4 940	1 189
SUMMA SKULDER	**7 985**	**4 003**
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	**4 919 842**	**4 071 038**

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	4 206	2 413
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023-06-30	2022
Fondförmögenhet vid årets början	4 071 038	5 166 305
Andelsutgivning	212 030	459 221
Andelsinlösen	-334 011	-924 596
Årets resultat	971 655	-628 467
Lämnad utdelning	-870	-1 424
SUMMA Fondförmögenhet	**4 919 842**	**4 071 038**

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-4 940	-1 189

Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	4 919 842	4 071 038	5 166 305	3 911 809	4 194 397
Totalavkastning, %	24,4	-12,6	38,4	2,6	38,9
Jämförelseindex, %	21,1	-7,8	39,4	5,9	38,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	445,95	358,36	409,83	296,20	288,56
Antal utestående andelar	10 955 816	11 289 466	12 467 844	13 088 225	14 374 445
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	289,93	240,09	282,99	210,87	211,88
Antal utestående andelar	117 513	105 680	200 001	166 525	219 509
Utdelning kr/andel	7,72	7,60	7,06	5,91	5,87

	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 880 378	4 468 837	4 050 227	2 886 301	2 994 100
Totalavkastning, %	5,6	8,6	17,6	9,5	37,4
Jämförelseindex, %	2,8	9,2	18,5	9,3	37,9
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	207,78	196,74	181,24	154,15	140,82
Antal utestående andelar	18 542 713	22 523 672	22 128 973	16 935 755	19 134 630
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	157,30	153,53	145,87	130,51	125,43
Antal utestående andelar	174 249	243 826	272 267	2 310 927	2 385 897
Utdelning kr/andel	4,89	4,56	5,60	7,01	5,54

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 omauktorisation 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
Lärarfond Balanserad
Lärarfond Försiktig
Lärarfond 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