# HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023
# Öhman 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 |
| Redovisningsprinciper | 3 |
| Förvaltningsberättelse | 4 |
| Finansiella instrument | 6 |
| Balansräkning | 7 |
| Noter | 7 |
| Fondens utveckling | 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.

# SVERIGE

## Placeringsinriktning

Öhman Sverige är en aktiefond med målsättning att överträffa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar främst i svenska bolag fördelade på olika branscher. 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 | 2013-08-19 |
| Kursnotering | Daglig |
| Ansvarig förvaltare | Anders Avervik |
| Ställföreträdare | Stefan Kopperud |
| Jämförelseindex | SIX Portfolio Return |
| Fondnummer hos Pensionsmyndigheten | 904904 |
| Organisationsnummer | 515602-6428 |

### AVGIFTER

| | |
|---|---|
| Förvaltningsavgift A+B | 1,25% |
| Inträdesavgift | Ingen |
| Utträdesavgift | Ingen |

## 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 aktivt förvaltad aktiefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Med hänsyn till att fondens aktieplaceringar koncentreras till ett begränsat antal bolag och varje placering utgör en relativt stor andel av fondens värde får det antas att fondens exponering för företagsspecifika risker kommer att vara förhållandevis betydande vid jämförelse med en svensk aktiefond som har en bredare placeringsinriktning.

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.

## 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 10,5 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 11,3 procent. Fondförmögenheten ökade under det första halvåret från 3 118 miljoner till 3 440 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 12 miljoner kronor.

### HALVÅRET SOM GÅTT

På sex månader har Stockholmsbörsen (OMXSPI) stigit 8,4 procent. Merparten av uppgången skedde under årets början efter att starka bokslut presenterats för fjolåret. Sedan dess har utvecklingen varit mer avvaktande.

I början av nya uppgångsfaser sägs aktiemarknaden stiga mot en vägg av oro (”climbing a wall of worry”). En skröna som stämmer väl in på årets första sex månader. Räntespöket har varit ständigt närvarande, en kommande recessionen annalkande och en amerikansk bankkris har passerat i revy. Samtidigt fortgår kriget i Ukraina.

De stora svenska industribolagen har hittills levererat imponerande vinster på stabila orderböcker oaktat en växande oro för konjunkturen.

Det ska tilläggas att trots storbolagens vinsttillväxt är det främst multipelexpansion (bolagen blivit dyrare relativt vinstestimaten) som förklarar börsuppgången så här långt. Den främsta uppvärdering har skett i välskötta kvalitetsbolag som återigen är märkbart dyrare än börssnittet.

Om aktiemarknaden vid årsskiftet i mångt och mycket prisade in en bred recession så är det inte fallet nu sex månader senare. En stundande räntetopp och bättre finansiella förutsättningar prisas in och de väntas hända relativt snart, vilket ökat risken för bakslag.

Det är en splittrad världsbild som bolagen presenterat. Geografisk och sektorspecifik exponering har varit helt avgörande.

Nordisk konsumtion har varit iskall och svenska fastigheter är fortsatt under stor press. Efterfrågan kring den gröna energiomställningen däremot har varit och anses fortfarande vara solid. Men i takt med att kapitalkostnaderna stigit skall ingenting antas vara garanterat.

Internationellt har AI hyllats euforiskt. I Sverige har vi tyvärr bara sett lite av den artificiella varan. Ett undantag är teknikbolaget Hexagon som haft medvind från temat.

På Stockholmsbörsen kännetecknas första halvåret av stora och snabba kursrörelser i enskilda värdepapper. Vad som på fundamentala grunder kunde varit diskonterat har använts som slagträ både en och två gånger.

Ännu hårdare har marknaden straffat bolag som faktiskt misslyckats. Det är mycket ovanligt att storbolagsaktier faller med 20 procent eller mer under enskilda handelsdagar. Det har hänt ett flertal gånger och lär hända igen innan detta år är slut.

Efter en bra start på året för fonden har den tappat försprånget relativt index under försommaren.

Fondens utveckling har påverkats positivt av bland annat positionerna i Addtech, lifco och Thule.

I Addtech och Lifco har värderingarna kommit upp igen och i kombination med att båda bolagen levererat habila vinstökningar de senaste kvartalen – både drivet av organisk tillväxt och förvärv – har aktierna stigit kraftigt. Addtech har gynnats av sin exponering mot den pågående energiomställningen.

Lifco har med bravur hanterat de tidigare problemen inom Dental-delen och en vidare återhämtning förväntas ge stöd. Samtidigt har bolaget vuxit i de mer cykliska delarna.

För livsstilsbolaget Thule anas slutet för ökenvandringen inom cykelsegmentet. Efter en period med mycket tuffa jämförelsekvartal och stora lagerneddragningar förväntas positivare tongångar mot slutet på året, vilken väckt nytt intresse för aktien.

De bolag i fonden som utvecklades svagast under perioden var Balder, Embracer och Beijer Ref.

Fastighetssektorn har i sin helhet varit fortsatt svag. Balder som dessutom har ett tydligt tillväxtfokus är inget undantag. Nedgångstakten har dock avtagit under försommaren.

Turerna kring Embracer har varit många. Den negativa utvecklingen kulminerade i samband med att bolaget först vinstvarnade för helåret och sedan rapporterade ett svagt kvartal för det brutna räkenskapsårets fjärde kvartal.

Embracer meddelade i samband med rapporten att det stora partnerskap inom datorspelsutveckling som skulle genomföras fallit i sin helhet, vilket blev en stor chock i marknaden. Förtroendekrisen blev då ett faktum. Vi har valt att sälja samtliga aktier i Embracer.

Beijer Ref är och har varit en större övervikt i fonden. Aktien har utvecklats svagt i år men som långsiktig ägare ser vi med tillförsikt på bolagets långsiktiga möjligheter att växa organiskt samt vidare konsolidera sin marknad via förvärv. Köpet av amerikanska Heritage Distribution (som annonserades i slutet på förra året) blir en ny plattform att expandera från i Nordamerika.

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 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.

**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.

## 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 | 396 625 | 35 831 | 1,04% | 1,04% |
| Nordea Bank | 682 078 | 80 008 | 2,33% | 2,33% |
| SEB A | 524 632 | 62 510 | 1,82% | 1,82% |
| Swedbank A | 402 313 | 73 161 | 2,13% | 2,13% |
| | | **251 509** | **7,31%** | |
| DETALJHANDEL | | | | |
| Hennes & Mauritz B | 517 693 | 95 866 | 2,79% | 2,79% |
| | | **95 866** | **2,79%** | |
| FASTIGHETER | | | | |
| Castellum A | 364 494 | 37 525 | 1,09% | 1,09% |
| Fabege | 212 938 | 16 515 | 0,48% | 0,48% |
| Fastighets Balder B | 1 506 877 | 59 311 | 1,72% | 1,72% |
| Sagax B | 196 277 | 41 807 | 1,22% | 1,22% |
| Wihlborgs Fastigheter | 474 471 | 37 009 | 1,08% | 1,08% |
| | | **192 167** | **5,59%** | |
| FINANSFÖRETAG | | | | |
| EQT | 324 885 | 67 381 | 1,96% | 1,96% |
| Investor B | 1 207 830 | 260 469 | 7,57% | 7,57% |
| Kinnevik B | 129 760 | 19 386 | 0,56% | 0,56% |
| Lundbergföretagen B | 166 077 | 76 196 | 2,22% | 2,22% |
| Nordnet | 377 714 | 54 504 | 1,58% | 1,58% |
| | | **477 936** | **13,89%** | |
| FORDON | | | | |
| Volvo Car | 1 699 562 | 72 775 | 2,12% | 2,12% |
| | | **72 775** | **2,12%** | |
| HÅRDVARA & TILLBEHÖR | | | | |
| Ericsson B | 1 337 983 | 78 152 | 2,27% | 2,27% |
| Tobii | 787 252 | 13 147 | 0,38% | 0,38% |
| | | **91 299** | **2,65%** | |
| HÄLSOVÅRD | | | | |
| Getinge B | 283 827 | 53 629 | 1,56% | 1,56% |
| Lifco B | 450 829 | 105 629 | 3,07% | 3,07% |
| Sectra B | 97 866 | 17 704 | 0,51% | 0,51% |
| | | **176 962** | **5,14%** | |
| KONSUMENTKAP.VAROR | | | | |
| Electrolux B | 133 793 | 19 694 | 0,57% | 0,57% |
| JM B | 179 256 | 25 759 | 0,75% | 0,75% |
| | | **45 453** | **1,32%** | |
| KONSUMENTTJÄNSTER | | | | |
| Addtech B | 500 309 | 117 473 | 3,41% | 3,41% |
| | | **117 473** | **3,41%** | |
| LIVSMEDELSFÖRSÄLJN. | | | | |
| AAK AB | 168 805 | 34 234 | 1,00% | 1,00% |
| | | **34 234** | **1,00%** | |
| LÄKEMEDEL | | | | |
| AstraZeneca | 52 830 | 81 781 | 2,38% | 2,38% |
| Calliditas Therapeutics AB | 153 333 | 13 294 | 0,39% | 0,39% |
| Novo-Nordisk B | 10 107 | 17 586 | 0,51% | 0,51% |
| Sedana Medical | 255 355 | 6 905 | 0,20% | 0,20% |
| Swedish Orphan Biovitrum | 54 110 | 11 385 | 0,33% | 0,33% |
| Vitrolife | 85 583 | 17 921 | 0,52% | 0,52% |
| | | **148 871** | **4,33%** | |
| MJUKVARA & TJÄNSTER | | | | |
| Fortnox | 252 273 | 16 065 | 0,47% | 0,47% |
| Sinch | 315 885 | 7 692 | 0,22% | 0,22% |
| | | **23 757** | **0,69%** | |
| RÅVAROR & MATERIAL | | | | |
| Beijer Ref | 780 405 | 107 384 | 3,12% | 3,12% |
| Boliden | 136 149 | 42 417 | 1,23% | 1,23% |
| Essity AB B | 121 280 | 34 819 | 1,01% | 1,01% |
| Holmen B | 127 486 | 49 388 | 1,44% | 1,44% |
| SCA B | 399 138 | 54 862 | 1,59% | 1,59% |
| | | **288 870** | **8,40%** | |
| TELEKOMOPERATÖRER | | | | |
| Tele2 B | 428 560 | 38 193 | 1,11% | 1,11% |
| | | **38 193** | **1,11%** | |
| VERKSTAD | | | | |
| ABB Ltd (SEK) | 162 958 | 69 110 | 2,01% | 2,01% |
| Alfa Laval | 138 658 | 54 493 | 1,58% | 1,58% |
| Assa Abloy B | 446 361 | 115 607 | 3,36% | 3,36% |
| Atlas Copco A | 1 409 476 | 219 033 | 6,37% | 6,37% |
| Concentric | 135 809 | 27 909 | 0,81% | 0,81% |
| Dometic Group | 922 439 | 65 493 | 1,90% | 1,90% |
| Hexagon B | 1 284 933 | 170 575 | 4,96% | 4,96% |
| Indutrade A | 129 000 | 31 334 | 0,91% | 0,91% |
| Instalco | 280 951 | 15 129 | 0,44% | 0,44% |
| Latour B | 408 317 | 87 298 | 2,54% | 2,54% |
| Lindab International A | 286 038 | 43 878 | 1,28% | 1,28% |
| Nibe Industrier B | 1 037 233 | 106 213 | 3,09% | 3,09% |
| Sandvik | 323 954 | 68 095 | 1,98% | 1,98% |
| SKF B | 244 112 | 45 795 | 1,33% | 1,33% |
| Thule Group | 233 818 | 74 144 | 2,16% | 2,16% |
| Troax Group | 77 284 | 16 446 | 0,48% | 0,48% |
| Volvo B | 717 920 | 160 096 | 4,65% | 4,65% |
| | | **1 370 649** | **39,85%** | |
| **Summa Aktier** | | **3 426 014** | **99,60%** | |
| **Summa Överlåtbara värdepapper** | | **3 426 014** | **99,60%** | |

| **Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde** | | |
|---|---|---|
| Med positivt marknadsvärde | 3 426 014 | 99,60% |
| Med negativt marknadsvärde | - | - |
| **Summa Finansiella instrument** | **3 426 014** | **99,60%** |
| | | |
| Övriga tillgångar och skulder | 13 921 | 0,40% |
| Varav likvida medel | 18 401 | 0,53% |
| **Fondförmögenhet** | **3 439 935** | **100,00%** |

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

## Balansräkning, tkr

| TILLGÅNGAR | 2023-06-30 | 2022 |
|---|---|---|
| Överlåtbara värdepapper | 3 426 014 | 3 069 783 |
| Penningmarknadsinstrument | - | - |
| OTC-derivat | - | - |
| Övriga derivatinstrument | - | - |
| Fondandelar | - | - |
| **Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde** | **3 426 014** | **3 069 783** |
| Placering på konto hos kreditinstitut | - | - |
| **Summa placeringar med positivt marknadsvärde** | **3 426 014** | **3 069 783** |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 18 401 | 51 477 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 128 | 462 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | - | - |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **3 444 543** | **3 121 721** |

| 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 | 3 926 | 3 768 |
| Övriga skulder (Not 2) | 681 | 273 |
| **SUMMA SKULDER** | **4 607** | **4 041** |
| **FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)** | **3 439 935** | **3 117 680** |

| 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 | 3 117 680 | 4 226 198 |
| Andelsutgivning | 192 251 | 377 884 |
| Andelsinlösen | -180 302 | -266 364 |
| Årets resultat | 321 277 | -1 210 954 |
| Lämnad utdelning | -10 970 | -9 083 |
| **SUMMA Fondförmögenhet** | **3 439 935** | **3 117 680** |

| NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | |
|---|---|---|
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | - | - |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | -681 | -273 |

## Fondens utveckling

| | 2023-06-30 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondförmögenhet, tkr | 3 439 935 | 3 117 680 | 4 226 198 | 2 854 424 | 2 875 750 |
| Totalavkastning, % | 10,5 | -27,0 | 42,4 | 9,1 | 25,0 |
| Jämförelseindex, % | 11,3 | -22,8 | 39,3 | 14,8 | 35,0 |
| **Andelsklass A** | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 204,27 | 184,81 | 253,12 | 177,73 | 162,98 |
| Antal utestående andelar | 15 224 547 | 15 538 146 | 15 205 961 | 14 538 339 | 15 628 139 |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | - |
| **Andelsklass B** | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 152,88 | 142,58 | 201,25 | 145,74 | 138,12 |
| Antal utestående andelar | 2 158 527 | 1 725 768 | 1 874 854 | 1 855 831 | 2 379 324 |
| Utdelning kr/andel | 4,74 | 4,40 | 5,02 | 3,77 | 4,44 |

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondförmögenhet, tkr | 2 548 566 | 2 241 496 | 537 381 | 425 647 | 365 770 |
| Totalavkastning, % | -9,2 | 8,3 | 7,7 | 6,2 | 13,0 |
| Jämförelseindex, % | -4,4 | 9,5 | 9,7 | 10,5 | 15,9 |
| **Andelsklass A** | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 130,36 | 143,54 | 132,56 | 123,12 | 115,89 |
| Antal utestående andelar | 17 036 577 | 12 688 672 | 2 497 385 | 2 474 996 | 3 155 995 |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | 3,43 |
| **Andelsklass B** | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 114,30 | 130,06 | 124,36 | 119,44 | - |
| Antal utestående andelar | 2 866 315 | 3 230 501 | 1 659 410 | 1 012 156 | - |
| Utdelning kr/andel | 4,46 | 4,70 | 3,90 | 4,03 | - |

# 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