

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Emerging Markets

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

Fondbeskrivning och Fondfakta	3
Riskindikator och Riskprofil	3
Riskbedömningsmetod	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
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.

EMERGING MARKETS

Fondbeskrivning

Öhman Emerging Markets är en indexnära aktiefond vars målsättning är att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen för världens tillväxtmarknader, definierade som fondens jämförelseindex. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära en förhöjd politisk risk, exempelvis vid väpnade konflikter eller andra omvälvande samhällsförändringar.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning. Analys av bolagens hållbarhetsarbete är avgörande för valet av bolag i fonden. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförfordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-07-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Förvaltarteam	Öhmans Marknadsfonder
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	295857
Organisationsnummer	515602-5453

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,90%
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		

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.

Fondens placering av tillgångarna sker på marknader som befinner sig i ett tidigt utvecklingskede, dvs. tillväxtmarknader. Placeringar på tillväxtmarknader är förenade med väsentligt högre risk, exempelvis politisk risk, än vad som är fallet vid investeringar i länder som haft en väl utvecklad värdepappersmarknad under en lång tid.

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. 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 antingen 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 2024-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2024-06-28 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2024-06-30. 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 2024-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 9,7 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 13,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 3 598 miljoner till 3 852 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 73 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Den relativa avkastningen jämfört med fondens jämförelseindex förklaras av fondens negativa hållbarhetsbidrag samt uttag av fondens förvaltningsarvode. Störst negativt bidrag kommer från fondens övervikter relativt index.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är: SK Hynix (övervikt relativt index), Vale (exkludering internationella konventioner) och Meituan (övervikt relativt index).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är: Reliance Industries (fossilexkludering), Li Auto (övervikt relativt index) och Hon Hai Precision Industry (tidigare ESG*-exkludering).

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.

*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.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Per den 16 september 2024 kommer Lannebo Fonder AB att fusioneras in i Öhman Fonder AB enligt godkännande från Finansinspektionen. Godkännande innefattar även att Öhman Fonder AB då gör ett namnbyte till Lannebo Kapitalförvaltning AB.

Fusionen kommer inte att påverka förvaltningen, kostnaden eller placeringsinriktningen i denna fond.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under första halvåret 2024 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i finansiella index.

Fonden har under första halvåret 2024 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 av placeringsinriktning. Denna fond har en låg koncentrationsrisk då den är diversifierad i värdepappersval och geografi, men den har en koncentrationsrisk mot tillväxtmarknader.

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.

Politisk risk: Risken att värdet på tillgångar påverkas av politiska beslut och händelser, exempelvis beskattning och väpnad konflikt, som ändrar spelregler för investeringar.

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.

JG Summit Holdings	227 000	1 068	0,03%	0,03%
L&F Co	2 560	2 665	0,07%	0,07%
LG Corp	9 000	5 581	0,14%	0,14%
LG Energy Solution	4 380	11 003	0,29%	0,29%
Samsung C&T	7 500	8 194	0,21%	0,21%
SM Investments	23 045	3 458	0,09%	0,09%
Voltronic Power Technology	5 000	3 142	0,08%	0,08%
Walsin Lihwa	280 000	3 245	0,08%	0,08%
WEG	156 500	12 589	0,33%	0,33%
Weichai Power	180 000	3 648	0,09%	0,09%
		93 695	2,43%	
Summa Aktier		3 637 491	94,43%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 637 491	94,43%	
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				
Mini MSCI Emg Mkt Index Sep 24	101	0	0,00%	
NSE Nifty 50 Jul 2024	307	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	3 637 491		94,43%	
Med negativt marknadsvärde	-		-	
Summa Finansiella instrument	3 637 491		94,43%	
Övriga tillgångar och skulder	214 641		5,57%	
Varav likvida medel	194 994		5,06%	
Fondförmögenhet	3 852 132		100,00%	

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:4,50% - Min:2,88% - Max:5,95% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	3 637 491	3 471 937
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 637 491	3 471 937
Placering på konto hos kreditinstitut	16 817	7 592
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 654 307	3 479 529
Bankmedel och övriga likvida medel	194 994	119 947
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 756	9 968
Övriga tillgångar (Not 2)	688	13
SUMMA TILLGÅNGAR	3 863 745	3 609 457
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	1 626	1 486
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 812	2 957
Övriga skulder (Not 2)	7 176	6 553
SUMMA SKULDER	11 614	10 995
FONDFORMÖGENHET (Not 1)	3 852 132	3 598 462
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	16 817	7 592
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	3 598 462	4 640 816
Andelsutgivning	451 803	986 195
Andelsinlösen	-524 629	-2 178 120
Årets resultat	330 886	154 956
Lämnad utdelning	-4 391	-5 385
SUMMA Fondförmögenhet	3 852 132	3 598 462
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	679	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-7 171	-6 553

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	3 852 132	3 598 462	4 640 816	6 722 227	5 864 114
Totalavkastning, %	9,7	3,8	-11,4	1,2	10,6
Jämförelseindex, %	13,0	6,2	-8,0	7,4	3,8
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	244,88	223,14	214,88	242,48	239,67
Antal utestående andelar	15 144 171	15 560 089	20 784 330	26 875 593	23 671 730
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	126,08	118,40	117,46	136,65	139,29
Antal utestående andelar	1 137 838	1 067 119	1 487 848	1 502 592	1 368 593
Utdelning kr/andel	3,98	3,58	3,61	4,34	3,48
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	5 111 289	3 507 530	2 855 899	1 584 483	570 076
Totalavkastning, %	29,5	-8,0	29,6	23,8	-7,3
Jämförelseindex, %	25,1	-7,3	32,2	25,0	-6,7
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	216,64	167,30	181,93	140,38	113,36
Antal utestående andelar	23 141 373	20 938 067	15 680 523	11 287 008	5 023 752
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	129,76	103,31	115,83	-	-
Antal utestående andelar	754 586	43 315	36 231	-	-
Utdelning kr/andel	3,76	3,72	-	-	-

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/fonder
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:
Björn Fröling

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Johan Lannebo
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 Carl Rudin

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