

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Global Growth

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
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella instrument	5
Balansräkning	5
Noter	5
Fondens utveckling	5
Fondbolaget	6

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.

GLOBAL GROWTH

Fondbeskrivning

Öhman Global Growth är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag med hög förväntad tillväxt och med produkter och tjänster baserade på teknisk innovation. Fonden placerar globalt och i bolag fördelade på olika sektorer. Fonden förvaltas aktivt och hållbart av en grupp erfarna förvaltare som alla har olika sektorsansvar. Förvaltarteamet arbetar efter en strukturerad investeringsprocess, där långsiktiga tematiska drivkrafter med fokus på teknikdriven tillväxt och hållbarhetsöverväganden vägs samman med bolagsspecifika ställningstaganden.

Våra fonder avstår från att investera i bolag med affärsverksamhet som vi bedömer vara oetisk. Fonden främjar hållbarhetsaspekter som miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförfordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	1996-04-15
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Filip Boman
Förvaltarteam	Öhmans Globala aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	163923
Organisationsnummer	504400-2862

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,80%
Förvaltningsavgift C	1,00%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsråd eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

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 utgår av operativ risk, mot-

partsrisk, 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 förvaltd 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.

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 18,2 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 22,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 526 miljoner till 2 623 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 336 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Aktiemarknader fortsatte mycket stark under första halvåret 2024 drivet av räntesänkningar men framför allt av fortsatta uppgångar i stora teknikbolag. Avkastningen har fullständigt dominerats av teknikjättar medan små bolag och bolag i andra sektorer inte hängt med avkastningsmässigt. AI-temat är naturligtvis drivkraften i uppgångarna där framför allt Nvidia varit den lysande stjärnan med både en enorm försäljnings- och vinstökning samt medföljande aktieuppgång. Bolaget som nu är fondens största innehav steg hela 162 procent under det första halvåret. Kunder till Nvidia har fortsatt att ställa sig i kö för att köpa bolagets GPU: er, vilka behövs för att träna AI-modeller. AMD som är Nvidias huvudsakliga konkurrent och också ett portföljinnehav har ännu inte hängt med vare sig kursmässigt eller försäljningsmässigt. Aktien steg 16 procent under halvåret. Andra bolag i portföljen som gynnas av AI och Nvidias framgång är TSMC och koreanska SK Hynix. TSMC som tillverkar Nvidias chip steg 63 procent och SK Hynix ökade 65 procent. Hynix har utvecklat en typ av minneskrets som kallas HBM (High Bandwidth Memory) som är speciellt utformad för AI-tillämpningar. HBM kan ge betydligt högre bandbredd och lägre latens än traditionella minneskretsar, vilket gör den idealisk för AI-system som kräver snabb dataåtkomst. Nvidia är största kund för denna typ av minneskrets.

Generellt har trenderna under 2024 varit desamma som för 2023. USA går bättre än resten av världen, stora bolag går bättre än små. AI är det dominerande temat. Klimatbolag har det generellt tuft och inom hälsovård domineras avkastningen av obesitasläkemedelsbolag. I fonden äger vi i det senare temat Eli Lilly som steg 64 procent. I temat klimat har fonden under året haft fyra innehav där alla hade svag utveckling. Solaredge med växelriktare för solpaneler föll 72 procent på fortsatt stora lager och svag efterfrågan. Batteribolagen W-Scope och Samsung SDI föll 44 procent respektive 25 procent och klimatomställningsbolaget Alfen sjönk 22 procent innan vi avyttrade positionen.

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.

HÄNDELSER 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 men har inte utnyttjat denna möjlighet under första halvåret 2024.

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 tillväxtbolag.

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				
DETALJHANDEL				
Alibaba Group Holding HK	597 544	57 142	2,18%	2,18%
Amazon.com	42 271	86 510	3,30%	3,30%
		143 652	5,48%	
FINANSFÖRETAG				
Global Payments	40 774	41 756	1,59%	1,59%
		41 756	1,59%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Progressive Corp	21 839	48 039	1,83%	1,83%
		48 039	1,83%	
HALVLEDARE				
Advanced Micro Devices	35 376	60 770	2,32%	2,32%
Advantest	126 830	53 648	2,04%	2,04%
KLA Corporation	7 958	69 487	2,65%	2,65%
Nvidia	137 350	179 697	6,85%	6,85%
Solaredge Technologies	39 763	10 637	0,41%	0,41%
		374 239	14,27%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Apple	31 439	70 125	2,67%	2,67%
AutoStore Holdings	1 607 635	20 083	0,77%	0,77%
Ciena	62 381	31 829	1,21%	1,21%
Keyence	13 500	62 703	2,39%	2,39%
Qualcomm	29 125	61 435	2,34%	2,34%
		246 175	9,38%	
HÄLSOVÅRD				
Boston Scientific	86 948	70 911	2,70%	2,70%
Intuitive Surgical	12 500	58 888	2,24%	2,24%
Onward Medical	246 586	13 938	0,53%	0,53%
Penumbra	15 312	29 183	1,11%	1,11%
Siemens Healthineers	81 000	49 461	1,89%	1,89%
		222 381	8,48%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Samsung Electronics	125 878	78 933	3,01%	3,01%
Samsung SDI	11 716	31 911	1,22%	1,22%
Sony	65 500	58 818	2,24%	2,24%
		169 662	6,47%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Airbnb	33 624	53 993	2,06%	2,06%
		53 993	2,06%	
LÄKEMEDEL				
Eli Lilly	7 385	70 809	2,70%	2,70%
Natera	40 463	46 403	1,77%	1,77%
		117 212	4,47%	
MEDIA				
Warner Music Group	150 340	48 799	1,86%	1,86%
		48 799	1,86%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Adobe	8 974	52 797	2,01%	2,01%
Adyen	3 483	44 007	1,68%	1,68%
Alphabet A	77 055	148 639	5,67%	5,67%
Constellation Software	1 945	59 338	2,26%	2,26%
Datadog	43 197	59 329	2,26%	2,26%
Fortinet	84 414	53 879	2,05%	2,05%
Mastercard	11 841	55 321	2,11%	2,11%
Microsoft	30 623	144 948	5,53%	5,53%
Nintendo	127 000	71 537	2,73%	2,73%
SK Hynix	53 109	93 000	3,54%	3,54%
Spotify Technology	22 986	76 385	2,91%	2,91%
Taiwan Semiconductor	374 698	118 158	4,50%	4,50%
		977 336	37,25%	
TELEKOMOPERATÖRER				
Airtel Africa	3 864 333	62 130	2,37%	2,37%
		62 130	2,37%	
VERKSTAD				
ATS	88 062	30 172	1,15%	1,15%
Deere	13 586	53 757	2,05%	2,05%
		83 929	3,20%	
Summa Aktier		2 589 303	98,70%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 589 303	98,70%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		2 589 303	98,70%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		2 589 303	98,70%	
Övriga tillgångar och skulder		34 136	1,30%	
Varav likvida medel		38 918	1,48%	
Fondförmögenhet		2 623 439	100,00%	

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

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	2 589 303	2 499 319
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 589 303	2 499 319
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 589 303	2 499 319
Bankmedel och övriga likvida medel	38 918	32 819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 755	2 026
Övriga tillgångar (Not 2)	1 465	8 345
SUMMA TILLGÅNGAR	2 633 441	2 542 509
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	153	207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 035	4 070
Övriga skulder (Not 2)	5 814	12 672
SUMMA SKULDER	10 002	16 949
FONDFORMÖGENHET (Not 1)	2 623 439	2 525 560

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 FONDFORMÖGENHETEN	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	2 525 560	2 688 780
Andelsutgivning	148 954	456 862
Andelsinlösen	-485 283	-1 007 384
Årets resultat	434 208	387 301
Lämnad utdelning	0	0
SUMMA Fondförmögenhet	2 623 439	2 525 560

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 465	8 363
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-5 858	-12 672

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	2 623 439	2 525 560	2 688 780	4 784 726	2 825 658
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	18,3	14,6	-26,7	21,6	56,8
Jämförelseindex, %	22,2	28,9	-17,8	29,1	17,2
Andelsvärde, kr	1 398,11	1 182,37	1 031,38	1 406,29	1 156,72
Antal utestående andelar	1 876 254	2 135 820	2 606 755	3 358 446	2 442 827
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	18,3	14,6	-26,7	0,7	-
Jämförelseindex, %	22,2	28,9	-17,8	2,4	-
Andelsvärde, kr	913,42	796,32	716,10	1 006,60	-
Antal utestående andelar	1	1	1	53 677	-
Utdelning kr/andel	27,47	23,28	22,92	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	18,7	10,3	-26,1	-4,2	-
Jämförelseindex, %	22,2	28,9	-17,8	-0,2	-
Andelsvärde, kr	971,77	818,49	708,25	53 677,15	-
Antal utestående andelar	229	271	326	8 097	-
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	625 402	2 590 572	2 095 666	1 586 192	1 411 557
Totalavkastning, %	41,9	7,4	23,3	10,7	29,6
Jämförelseindex, %	40,1	-	-	-	-
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	737,61	519,71	483,84	392,42	354,42
Antal utestående andelar	847 872	4 984 633	4 331 284	4 042 309	4 012 052
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Fondbolaget

Fondbolag

E. Öhman J:or Fonder AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@ohman.se
Hemsida: www.ohman.se/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