

# HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

## Öhman Global Småbolag

**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	6
Noter	6
Fondens utveckling	6
Fondbolaget	7

### Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Öhman Fonder.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Öhman Fonder är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på [www.ohman.se/fonder](http://www.ohman.se/fonder).

# GLOBAL SMÅBOLAG

## Fondbeskrivning

Öhman Global Småbolag är en aktiefond med avkastningsmål att överträffa utvecklingen för små och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden investerar i små och medelstora bolag. Fonden placerar i bolag fördelade på olika länder och branscher. Bolag som fonden placerar i ska ha ett börsvärde som vid investeringstillfället understiger fem miljarder amerikanska dollar.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning och som bäst motsvarar fondbolagets högt ställda krav på hållbart företagande. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2019-12-10
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Ylwa Häggström
Förvaltarteam	Öhmans Globala aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Small Cap Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515603-0495

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,50%
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 investeringsrådgivning 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 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 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 8,4 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 7,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 194 miljoner till 1 396 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 99 miljoner kronor under perioden.

### HALVÅRET SOM GÅTT

Globala aktiemarknader inledde 2024 mycket starkt, i en trend som föreföll hålla i sig från framför allt den robusta avslutningen av 2023. En liten svacka i april, i samband med kvartalsrapporter, reverserades raskt och i mitten av maj hade ett globalt småbolagsindex stigit knappt 12 procent i svenska kronor. Därefter försvagades marknaden något och gav tillbaka en liten del av uppgången. Medan större bolag, framför alla inom teknologi, återhämtade tappet och slutade halvåret nära årshögstanivåer, rörde sig småbolag mer sidledes efter nedgången i slutet av maj. Sammantaget dock en god avkastning för halvåret som helhet.

Marknaden har främst haft stöd av en fortsatt robust amerikansk ekonomi, och särskilt en stark utveckling i teknologisektorn som även ger ringar på vattnet in i andra sektorer. Inflationen har mattats, om än inte riktigt så snabbt som man trodde i början av året, varför förväntningarna på centralbankens räntesänkningar har fått skjutas lite på framtiden. Trenden fortsätter emellertid i rätt riktning, vilket varit positivt.

När det gäller fondens innehav är det framför allt konsumentsektorn och teknologisektorn som gått starkt. Här finns bolag som israeliska Nova, som levererar mätinstrument till halvledarindustrin, upp nästan 80 procent, MakeMyTrip, indisk onlineresebyrå, upp drygt 70 procent, Cirrus Logic, komponenter till ljudsystem, plus 61 procent och Freshpet, foder till husdjur, upp knappt 57 procent. Men även några bolag i hälsovårdssektorn har bidragit fint, som röntgenklinikbolaget RadNet, upp 78 procent, och Onward Medical, plus 64 procent. Den senare utvecklar lovande teknologi för att hjälpa ryggmärgsskadade att återfå rörelseförmåga.

I botten, avkastningsmässigt, återfinns det amerikanska stålåtervinningsbolaget Radius Recycling, som tappat drygt 45 procent. Även bioteknologiföretaget Scholar Rock, -40 procent, samt ett par bolag med exponering mot klimattemat, japanska W-Scope (underleverantör till EV-batterier) -44 procent och Array Technologies (ställningar till solceller) -36 procent, hör till fondens sämsta positioner under perioden. Generellt sett har många bolag med exponering mot klimat- och energiomställning fortsatt haft motvind i marknaden under första halvåret.

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.

### HÄNDELSE EFTER BALANS DAGEN

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:** Innebär en risk för att fondens tillgångar är svåra att sälja eller inte kan säljas vid en given tidpunkt på grund av att priset på tillgångarna inte anses gynnsamt eller blir svåra att värdera. Små bolag handlas (omsätts) generellt sett inte lika frekvent som större bolag. I sällsynta fall kan därför tillgångar i småbolagsfonder vara svåra att sälja och/eller värdera. Om tillgångar inte kan värderas eller behöva säljas till ett ofördelaktigt pris, kan det i ett yttersta läge innebära att begäran om inlösen (uttag) av fondandelar inte kan ske omedelbart.

**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 små bolag.

**Operativ risk:** Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

**Motpartsrisk:** Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

**Hävstång:** Fonden kan använda derivat som ett led i sin 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	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
<b>Aktier</b>				
<b>BANKER</b>				
Ameris Bancorp	35 852	19 117	1,37%	1,37%
Bawag Group	33 132	22 225	1,59%	1,59%
First Bankcorp Puerto Rico	103 106	19 971	1,43%	1,43%
Live Oak Bancshares	45 926	17 052	1,22%	1,22%
		<b>78 364</b>	<b>5,61%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Mitra Adiperkasa Tbk	23 165 300	22 107	1,58%	1,58%
		<b>22 107</b>	<b>1,58%</b>	
<b>ELKRAFT, VATTEN</b>				
EVN	58 504	19 788	1,42%	1,42%
Neoen	26 697	11 411	0,82%	0,82%
SJW Group	30 233	17 360	1,24%	1,24%
		<b>48 559</b>	<b>3,48%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Array Technologies	97 702	10 616	0,76%	0,76%
		<b>10 616</b>	<b>0,76%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Agree Realty	26 964	17 687	1,27%	1,27%
Corporacion Inmobiliaria Vesta				
SAB de CV	471 844	14 956	1,07%	1,07%
Ctp	112 808	20 384	1,46%	1,46%
Jones Lang Lasalle	7 241	15 742	1,13%	1,13%
Terreno Realty	28 699	17 986	1,29%	1,29%
Tokyo Tatemono	103 300	17 267	1,24%	1,24%
Unite Group	124 922	14 917	1,07%	1,07%
		<b>118 939</b>	<b>8,52%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Banca Farmafactoring	265 423	26 721	1,91%	1,91%
Compass Diversified	75 170	17 426	1,25%	1,25%
Man Group	558 717	18 116	1,30%	1,30%
Shift4 Payments	27 956	21 716	1,56%	1,56%
		<b>83 979</b>	<b>6,02%</b>	
<b>FÖRSÄKRINGSBOLAG</b>				
Hyundai Marine & Fire Insurance	71 710	19 035	1,36%	1,36%
		<b>19 035</b>	<b>1,36%</b>	
<b>HALVLEDARE</b>				
Alphawave IP Group	713 238	13 749	0,98%	0,98%
Cirrus Logic	18 607	25 156	1,80%	1,80%
Nova	11 696	29 050	2,08%	2,08%
Soitec	7 958	9 412	0,67%	0,67%
		<b>77 366</b>	<b>5,54%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Anritsu Corp	226 200	18 362	1,32%	1,32%
Sinbon Electronics	160 500	15 299	1,10%	1,10%
		<b>33 661</b>	<b>2,41%</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik	44 995	23 420	1,68%	1,68%
Lantheus Holdings	29 873	25 401	1,82%	1,82%
Nakanishi	121 500	20 413	1,46%	1,46%
Onward Medical	230 497	13 028	0,93%	0,93%
RadNet	45 558	28 427	2,04%	2,04%
		<b>110 690</b>	<b>7,93%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Deckers Outdoor	1 712	17 549	1,26%	1,26%
Installed Building Products	11 949	26 027	1,86%	1,86%
Samsonite International	497 500	15 723	1,13%	1,13%
		<b>59 300</b>	<b>4,25%</b>	
<b>KONSUMENTTJÄNSTER</b>				
Basic Fit	70 672	16 139	1,16%	1,16%
MakeMyTrip	26 610	23 700	1,70%	1,70%
Planet Fitness	29 513	23 000	1,65%	1,65%
		<b>62 839</b>	<b>4,50%</b>	
<b>LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.</b>				
PriceSmart	20 831	17 913	1,28%	1,28%
Want Want China Holdings	2 500 000	16 006	1,15%	1,15%
		<b>33 919</b>	<b>2,43%</b>	
<b>LIVSMEDELSPROD</b>				
Freshpet	10 670	14 621	1,05%	1,05%
Nomad Foods	101 436	17 703	1,27%	1,27%
		<b>32 324</b>	<b>2,32%</b>	
<b>LÄKEMEDEL</b>				
Arvinas	24 830	7 000	0,50%	0,50%
Maravai LifeSciences Holdings	180 751	13 706	0,98%	0,98%
Scholar Rock Holding	92 000	8 116	0,58%	0,58%
Tarsus Pharmaceuticals	38 981	11 220	0,80%	0,80%
		<b>40 042</b>	<b>2,87%</b>	
<b>MJUKVARA &amp; TJÄNSTER</b>				
Descartes Systems Group	18 975	19 466	1,39%	1,39%
GMO Internet	85 500	13 825	0,99%	0,99%
Plus500 Ltd	87 025	26 399	1,89%	1,89%
Verint Systems	52 512	17 907	1,28%	1,28%

77 596 5,56%

**RÅVAROR & MATERIAL**

Graphic Packaging Holding	65 307	18 127	1,30%	1,30%
Huhtamaki	35 548	15 114	1,08%	1,08%
Kuraray	147 300	17 936	1,28%	1,28%
Lundin Mining Corp CAD	188 196	22 183	1,59%	1,59%
Nufarm	475 916	15 484	1,11%	1,11%
Schnitzer Steel Industries	69 950	11 312	0,81%	0,81%
		<b>100 155</b>	<b>7,17%</b>	

**SERVICE**

Korn Ferry	34 431	24 481	1,75%	1,75%
Marlowe	239 740	13 800	0,99%	0,99%
Spie	49 872	19 121	1,37%	1,37%
		<b>57 403</b>	<b>4,11%</b>	

**TELEKOMOPERATÖRER**

Airtel Africa	1 061 011	17 059	1,22%	1,22%
Dayamitra Telekomunikasi	37 543 200	15 667	1,12%	1,12%
Link Mobility Group Holding	727 447	14 869	1,06%	1,06%
		<b>47 595</b>	<b>3,41%</b>	

**TRANSPORT**

Jungfraubahn Holding	12 705	29 018	2,08%	2,08%
		<b>29 018</b>	<b>2,08%</b>	

**VERKSTAD**

Airtac International Group	63 484	20 475	1,47%	1,47%
Atkore	13 304	19 011	1,36%	1,36%
ATS	45 984	15 755	1,13%	1,13%
Bucher Industries	3 841	16 387	1,17%	1,17%
Core & Main	62 268	32 273	2,31%	2,31%
Kion Group	44 166	19 595	1,40%	1,40%
Kurita Water Industries	52 505	23 571	1,69%	1,69%
nVent Electric	36 977	30 000	2,15%	2,15%
TEREX CORP	30 897	17 944	1,29%	1,29%
Watts Water Technologies	11 297	21 938	1,57%	1,57%
		<b>216 948</b>	<b>15,54%</b>	

**Summa Aktier**

1 360 455 97,44%

**Summa Överlåtbara värdepapper**

1 360 455 97,44%

**Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde**

Med positivt marknadsvärde	1 360 455	97,44%
Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>1 360 455</b>	<b>97,44%</b>

## Övriga tillgångar och skulder

35 692 2,56%

## Varav likvida medel

31 748 2,27%

**Fondförmögenhet****1 396 147 100,00%**

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



# 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](http://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  
Läraryfond Balanserad  
Läraryfond Försiktig  
Läraryfond 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](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906