

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

Öhman Sweden Micro Cap

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.

SWEDEN MICRO CAP

Fondbeskrivning

Öhman Sweden Micro Cap är en aktivt förvaltd aktiefond som strävar efter att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt bland mindre och medelstora svenska bolag. Bolagen får maximalt ha ett börsvärde på en halv procent av det totala svenska börsvärdet. Fonden har möjlighet att investera på de övriga nordiska marknaderna, men maximalt en tiondel av kapitalet.

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 disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	1997-05-29
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Stefan Kopperud
Förvaltarteam	Öhmans Svenska aktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	416867
Organisationsnummer	504400-5741

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,50%
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		

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 förvaltd aktiefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av aktiemarknadsrisk. Fonden placerar i mindre bolag noterade på Stockholmsbörsen, vars aktiekurser generellt kännetecknas av större kurssvängningar än för stora bolag. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Fonden kan investera upp till 10 procent av fondens värde på övriga nordiska aktiemarknader.

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. Fonden använder normalt sett inte derivatinstrument, eller andra tekniker och instrument, för att skapa hävstång.

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 15,0 procent under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 8,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 3 069 miljoner till 3 530 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 29 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Stockholmsbörsen inledde året starkt tack vare förhoppningar om flertalet räntesänkningar från världens centralbanker. Dessa förhoppningar mattades dock av något efter inkommande inflationsdata och förbättrade konjunktursignaler, vilket gav en mer sidledes börsresa in mot sommaren. AI, och hur AI kan komma att användas i framtiden har fortsatt att vara ett starkt tema på börsen, med positiv kursutveckling för inblandade bolag. Bra rapporter från det första kvartalet får sägas varit stödande till börsens utveckling. De större bolagen (OMXS30) steg 10,0 procent, medan småbolag (CSX Return Sweden) steg 8,6 procent under det första halvåret.

Störst positivt bidrag hade fonden från innehaven i Zealand Pharma, ITAB samt Mycronic. Zealand Pharma, som utvecklar läkemedel mot fetma, har gynnats av forskningsframgångar. Butiksinredningsbolaget ITAB har förbättrat sitt resultat och teknikbolaget Mycronic, som tillverkar maskritare, har mottagit flertalet större ordrar och samtidigt fortsatt att leverera bra vinststillväxt.

Sinch samt Micro Systemation är de innehav i fonden som påverkat fondens avkastning mest negativt. Omorganisationen i Sinch fortsätter, detta har dock gjort att omsättningen samt vinststillväxten inte tagit fart som förväntat. Micro Systemation, som säljer teknik och utrustning till brottsutredande myndigheter, har inte lyckats infria marknadens förväntningar.

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: 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, men den har geografisk koncentrationsrisk och koncentration 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	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
DETALJHANDEL				
ITAB Shop Concept B	2 754 063	71 330	2,02%	2,02%
Nobia	7 756 499	34 082	0,97%	0,97%
		105 412	2,99%	
ELKRAFT, VATTEN				
Micro Systemation B	843 313	40 648	1,15%	1,15%
		40 648	1,15%	
FASTIGHETER				
Castellum A	261 008	33 774	0,96%	0,96%
CATENA	130 967	69 151	1,96%	1,96%
Fabege	346 916	29 366	0,83%	0,83%
Fastighets Balder B	279 851	20 323	0,58%	0,58%
NCC B	464 943	63 930	1,81%	1,81%
Nivika Fastigheter	902 405	35 735	1,01%	1,01%
Nyfosa	192 387	19 758	0,56%	0,56%
Platzer Fastigheter Holding B	268 784	24 379	0,69%	0,69%
Wihlborgs Fastigheter	788 246	77 169	2,19%	2,19%
		373 585	10,58%	
FINANSFÖRETAG				
Nordnet	463 348	102 585	2,91%	2,91%
		102 585	2,91%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Hexatronic Group	1 169 090	59 507	1,69%	1,69%
Mycronic	315 151	128 771	3,65%	3,65%
Ncab Group	628 505	52 166	1,48%	1,48%
Nolato B	1 625 761	93 481	2,65%	2,65%
Tobii	4 981 538	13 550	0,38%	0,38%
Tobii Dynavox	2 013 376	107 917	3,06%	3,06%
		455 391	12,90%	
HÄLSOVÅRD				
BioGaia B	143 148	17 707	0,50%	0,50%
Getinge B	303 400	54 627	1,55%	1,55%
Medicover B	505 743	96 293	2,73%	2,73%
Sectra B	288 883	69 967	1,98%	1,98%
Xvivo Perfusion	45 390	18 860	0,53%	0,53%
		257 455	7,29%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Harvia	105 346	44 001	1,25%	1,25%
JM B	75 453	14 947	0,42%	0,42%
		58 948	1,67%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Addnode Group B	554 257	67 564	1,91%	1,91%
Addtech B	46 168	12 161	0,34%	0,34%
Know IT	174 714	29 072	0,82%	0,82%
		108 797	3,08%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
AAK	109 573	34 033	0,96%	0,96%
		34 033	0,96%	
LÄKEMEDEL				
BioArctic	220 881	50 538	1,43%	1,43%
Biolinvent International	268 623	10 100	0,29%	0,29%
Biotage A	250 198	40 807	1,16%	1,16%
Bonesupport Holding	266 333	70 046	1,98%	1,98%
Calliditas Therapeutics	300 698	61 824	1,75%	1,75%
Camurus	145 828	87 497	2,48%	2,48%
Sedana Medical	2 030 190	46 999	1,33%	1,33%
Swedish Orphan Biovitrum	158 537	44 961	1,27%	1,27%
Vitrolife	181 158	31 576	0,89%	0,89%
Zealand Pharma	54 061	73 434	2,08%	2,08%
		517 781	14,67%	
MEDIA				
Modern Times Group B	464 355	39 656	1,12%	1,12%
		39 656	1,12%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Aiforia Technologies	488 571	26 340	0,75%	0,75%
HMS Networks	129 010	54 236	1,54%	1,54%
Nordic Semiconductor	739 223	104 846	2,97%	2,97%
Qt Group	59 362	52 250	1,48%	1,48%
Sinch	3 008 251	77 312	2,19%	2,19%
Smartcraft	897 610	27 676	0,78%	0,78%
		342 660	9,71%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Beijer Ref	735 310	120 223	3,41%	3,41%
Lundin Mining Corp SEK	563 982	67 227	1,90%	1,90%
SSAB A	461 248	26 955	0,76%	0,76%
		214 405	6,07%	
SERVICE				
Loomis B	175 856	48 536	1,37%	1,37%
Scandinavian Enviro Systems	16 213 860	34 373	0,97%	0,97%
Sdiptech	189 068	61 069	1,73%	1,73%
		143 979	4,08%	
VERKSTAD				
Absolent Air Care Group	47 634	17 148	0,49%	0,49%

Beijer Alma B	365 184	75 593	2,14%	2,14%
Dometic Group	249 462	16 789	0,48%	0,48%
Gränges	452 023	61 475	1,74%	1,74%
Inwido	120 524	17 416	0,49%	0,49%
Lindab International A	647 887	146 941	4,16%	4,16%
OEM International B	949 240	110 681	3,14%	3,14%
Systemair	1 015 803	79 842	2,26%	2,26%
Thule Group	74 512	20 714	0,59%	0,59%
Trelleborg B	143 074	59 004	1,67%	1,67%
		605 603	17,15%	
Summa Aktier		3 400 940	96,33%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 400 940	96,33%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		3 400 940		96,33%
Med negativt marknadsvärde		-		-
Summa Finansiella instrument		3 400 940		96,33%
Övriga tillgångar och skulder		129 556		3,67%
Varav likvida medel		136 704		3,87%
Fondförmögenhet		3 530 496		100,00%

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

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2024-06-30	2023
Överlåtbara värdepapper	3 400 940	2 946 843
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 400 940	2 946 843
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 400 940	2 946 843
Bankmedel och övriga likvida medel	136 704	152 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	152
Övriga tillgångar (Not 2)	-	9 406
SUMMA TILLGÅNGAR	3 537 644	3 108 812
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	4 600	3 918
Övriga skulder (Not 2)	2 547	35 922
SUMMA SKULDER	7 147	39 840
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 530 496	3 068 972

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	2024-06-30	2023
Fondförmögenhet vid årets början	3 068 972	2 900 069
Andelsutgivning	306 900	389 761
Andelsinlösen	-278 125	-660 663
Årets resultat	444 407	450 423
Lämnad utdelning	-11 657	-10 619
SUMMA Fondförmögenhet	3 530 496	3 068 972
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	9 392
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-2 554	-35 922

Fondens utveckling

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	3 530 496	3 068 972	2 900 069	4 919 967	3 585 971
Totalavkastning, %	15,0	17,5	-31,7	39,2	23,7
Jämförelseindex, %	8,6	14,7	-31,4	37,1	23,0
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	2 002,37	1 741,71	1 482,46	2 171,09	1 560,04
Antal utestående andelar	1 569 448	1 566 805	1 738 823	2 036 211	2 092 803
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	1 516,13	1 359,51	1 192,94	1 801,10	1 334,21
Antal utestående andelar	255 833	250 131	270 208	277 145	240 675
Utdelning kr/andel	46,74	39,12	37,06	46,18	28,83
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	3 988 493	2 868 192	2 792 877	2 306 043	2 708 086
Totalavkastning, %	36,7	-5,0	16,6	5,1	41,4
Jämförelseindex, %	43,2	-0,2	8,8	12,2	30,1
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	36,7	-5,0	16,6	5,1	41,4
Jämförelseindex, %	43,2	-0,2	8,8	12,2	30,1
Andelsvärde, kr	1 260,97	922,67	970,93	832,87	792,52
Antal utestående andelar	3 046 148	3 108 583	2 876 484	2 768 898	3 416 935
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	11,2	-	-	-	-
Jämförelseindex, %	11,1	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	1 111,87	-	-	-	-
Antal utestående andelar	132 563	-	-	-	-
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
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

Öhman
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906