

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2022

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

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	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

Placeringsinriktning

Öhman Sweden Micro Cap är en aktiefond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning.

Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i mindre bolag med tonvikt på Sverige. Fonden investerar i bolag vars börsvärde är högst 0,5 procent av det totala värdet på Stockholmsbörsen. Fonden kan investera upp till 10 procent av fondens värde på övriga nordiska aktiemarknader. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondfakta

Fondens startdatum	1997-05-29
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Stefan Kopperud
Ställföreträdare	Viktor Elmsjö
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Total Return Net
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	416867
Organisationsnummer	504400-5741

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,50%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
<----->								
Potentiellt lägre avkastning							Potentiellt högre avkastning	
1	2	3	4	5	6	7		

Risk- och avkastningsindikatorn visar samband mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Fonden tillhör riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är en aktivt förvaltat 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 2022-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2022-06-30 som var fondens sista handelsdag för första halvåret. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2022-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs, 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 2022-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden sjönk med 33,9 procent under första halvåret 2022 medan fondens jämförelseindex föll med 33,3 procent. Fondförmögenheten minskade under första halvåret från 4 920 miljoner till 2 931 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 382 miljoner kronor.

HALVÅRET SOM GÅTT

Stockholmsbörsen startade året svagt och föll kraftigt efter Rysslands invasion av Ukraina. Omvärlden reagerade med skarpa sanktioner mot Ryssland varvid Ryssland stoppade delar av sin gasexport vilket resulterade i stora prisökningar. Inflationen har varit ett tema under hela första halvåret då inflationsuppgången var både kraftigare och mer långdragen än vad många av marknadens aktörer, däribland centralbankerna, förväntat sig. Inflationsuppgången fick centralbankerna att agera och flertalet höjde räntan för att stävja inflationen. Kina drabbades av ytterligare omikronutbrott vilket skapade nya problem för redan hårt ansträngda försörjningskedjor. Stockholmsbörsens 30 största bolag (OMXS30) sjönk 20,7 procent, medan småbolag (CSX Return Sweden) sjönk 33,3 procent.

Störst positivt bidrag hade fonden från innehaven i Veoneer, Camurus samt HMS Networks. Veoneer, som mottog dubbla bud under slutet på föregående år, slutförde uppköpserbjudandet under början på året. Camurus, som utvecklar läkemedel mot opioidberoende, har med framgång lanserat sitt läkemedel i flertalet europeiska länder. HMS Networks, som tillverkar mjukvara och hårdvara för att koppla upp industrirobotar, har en stark orderbok som bolaget ska leverera på under året.

Störst negativt bidrag har fonden haft av att äga Sedana Medical då bolaget utvecklats svagt efter meddelande om att bolaget skjuter fram sina försäljningsmål med ett år. Råvarubolaget Boliden, som fonden inte kunnat äga på grund av storleksbegränsningar, har påverkat fonden negativt relativt sitt jämförelseindex.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden, samt att inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela första halvåret 2022.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har under första halvåret 2022 inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har under första halvåret 2022 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.

KONCENTRATIONSRIK

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 utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

HÅLLBARHETSRIK

En Hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

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	3 233 812	32 856	1,12%	1,12%
Nobia	1 576 520	43 197	1,47%	1,47%
		76 052	2,59%	
ELKRAFT, VATTEN				
Micro Systemation B	843 313	37 949	1,29%	1,29%
		37 949	1,29%	
FASTIGHETER				
Castellum A	77 999	10 253	0,35%	0,35%
Corem Property Group	747 058	8 576	0,29%	0,29%
Fabege	838 924	81 023	2,76%	2,76%
Fastighets Balder B	298 422	14 626	0,50%	0,50%
Nivika Fastigheter	502 631	28 198	0,96%	0,96%
Nyfosa AB	362 934	27 764	0,95%	0,95%
Platzer Fastigheter Holding B	295 273	19 547	0,67%	0,67%
Wastbygg Gruppen	299 668	17 980	0,61%	0,61%
Wihlborgs Fastigheter	693 200	49 598	1,69%	1,69%
		257 566	8,79%	
FINANSFÖRETAG				
Nordnet	689 764	92 221	3,15%	3,15%
		92 221	3,15%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Mycronic	355 229	51 117	1,74%	1,74%
Nolato B	960 545	52 830	1,80%	1,80%
Tobii	1 840 848	32 509	1,11%	1,11%
Tobii Dynavox	1 699 949	40 799	1,39%	1,39%
		177 256	6,05%	
HÄLSOVÅRD				
Arjo B	539 221	34 888	1,19%	1,19%
Elekta B	183 037	12 933	0,44%	0,44%
Getinge B	330 256	78 073	2,66%	2,66%
Integrum	85 000	4 250	0,14%	0,14%
Medicover B	169 065	22 536	0,77%	0,77%
Sectra B	578 910	79 542	2,71%	2,71%
		232 222	7,92%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Electrolux B	472 018	64 978	2,22%	2,22%
JM Fastigheter IPO	91 612	8 089	0,28%	0,28%
		73 067	2,49%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Addtech B	50 470	6 733	0,23%	0,23%
Know IT	148 321	42 360	1,45%	1,45%
		49 093	1,67%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
AAK AB	132 334	22 087	0,75%	0,75%
		22 087	0,75%	
LÄKEMEDEL				
Alligator Bioscience	2 458 668	3 580	0,12%	0,12%
Bavarian Nordic	105 379	35 508	1,21%	1,21%
BioArctic	245 398	19 006	0,65%	0,65%
Biolnvent International	271 099	12 172	0,42%	0,42%
Bonesupport Holding	270 000	19 062	0,65%	0,65%
Calliditas Therapeutics AB	224 337	20 718	0,71%	0,71%
Camurus	333 205	64 775	2,21%	2,21%
Cantargia	138 047	1 035	0,04%	0,04%
Photocure	412 990	43 693	1,49%	1,49%
Sedana Medical	1 608 320	43 425	1,48%	1,48%
Swedish Orphan Biovitrum	179 389	39 681	1,35%	1,35%
Vitrolife	279 457	65 728	2,24%	2,24%
Zealand Pharma	164 754	22 025	0,75%	0,75%
		390 408	13,32%	
MEDIA				
Modern Times Group B	172 727	14 190	0,48%	
Modern Times Group B Rights 220614	172 727	4 318	0,15%	0,63%
Viaplay Group B	160 674	33 725	1,15%	1,15%
		52 233	1,78%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Aiforia Technologies	440 000	20 012	0,68%	0,68%
Cint Group	344 719	19 632	0,67%	0,67%
HMS Networks	303 287	132 415	4,52%	4,52%
Nordic Semiconductor ASA	700 256	110 981	3,79%	3,79%
PROACT IT GROUP	498 586	34 004	1,16%	1,16%
Smartcraft	516 759	8 576	0,29%	0,29%
Stillfront Group	1 239 124	27 967	0,95%	0,95%
		353 586	12,06%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Beijer Ref B	1 090 845	152 609	5,21%	5,21%
Lundin Mining Corp SEK	575 174	37 133	1,27%	1,27%
SSAB A	1 241 694	55 466	1,89%	1,89%
		245 209	8,37%	
SERVICE				
Loomis B	200 544	49 895	1,70%	1,70%

Sweco B	132 776	14 114	0,48%	0,48%
		64 009	2,18%	
VERKSTAD				
Beijer Alma B	436 231	73 461	2,51%	2,51%
Cary Group Holding	566 366	35 879	1,22%	1,22%
Concentric	226 925	40 030	1,37%	1,37%
Ctek	197 195	14 798	0,50%	0,50%
Dometic Group	464 126	27 848	0,95%	0,95%
Gränges	518 521	39 667	1,35%	1,35%
Hexpol B	612 961	53 358	1,82%	1,82%
Lindab International A	606 548	89 951	3,07%	3,07%
Nibe Industrier B	881 067	67 666	2,31%	2,31%
OEM International B	939 862	61 467	2,10%	2,10%
Systemair	1 314 493	65 462	2,23%	2,23%
Thule Group	101 283	25 452	0,87%	0,87%
Trelleborg B	272 896	56 244	1,92%	1,92%
		651 282	22,22%	
Summa Aktier		2 774 241		94,64%
Summa Överlåtbara värdepapper		2 774 241		94,64%
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		2 774 241		94,64%
Med negativt marknadsvärde		-		-
Summa Finansiella instrument		2 774 241		94,64%
Övriga tillgångar och skulder		157 063		5,36%
Varav likvida medel		155 108		5,29%
Fondförmögenhet		2 931 305		100,00%

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

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2022-06-30	2021
Överlåtbara värdepapper	2 774 241	4 796 339
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 774 241	4 796 339
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 774 241	4 796 339
Bankmedel och övriga likvida medel	155 108	130 629
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 407	347
Övriga tillgångar (Not 2)	5 814	-
SUMMA TILLGÅNGAR	2 936 570	4 927 315
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	4 118	6 502
Övriga skulder (Not 2)	1 147	846
SUMMA SKULDER	5 265	7 348
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	2 931 305	4 919 967

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	2022-06-30	2021
Fondförmögenhet vid årets början	4 919 967	3 585 971
Andelsutgivning	134 211	823 497
Andelsinlösen	-516 508	-886 243
Årets resultat	-1 596 427	1 408 922
Lämnad utdelning	-9 938	-12 180
SUMMA Fondförmögenhet	2 931 305	4 919 967

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5 814	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 147	-846

Fondens utveckling

	2022-06-30	2021	2020	2019	2018
Fondförmögenhet, tkr	2 931 305	4 919 967	3 585 971	3 988 493	2 868 192
Totalavkastning, %	-33,9	39,2	23,7	36,7	-5,0
Jämförelseindex, %	-33,3	37,1	23,0	43,2	-0,2
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	1 434,26	2 171,09	1 560,04	1 260,97	922,67
Antal utestående andelar	1 822 946	2 036 211	2 092 803	3 046 148	3 108 583
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	1 154,17	1 801,10	1 334,21	1 111,87	-
Antal utestående andelar	274 414	277 145	240 675	132 563	-
Utdelning kr/andel	37,06	46,18	28,83	-	-
	2017	2016	2015	2014	2013
Fondförmögenhet, tkr	2 792 877	2 306 043	2 708 086	1 273 108	1 052 161
Totalavkastning, %	16,6	5,1	41,4	22,9	43,8
Jämförelseindex, %	8,8	12,2	30,1	21,6	36,6
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	970,93	832,87	792,52	560,44	455,93
Antal utestående andelar	2 876 484	2 768 898	3 416 935	2 271 544	2 307 631
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
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
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:

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 Etisk Index Sverige
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap
Lärfond 21-44 år
Lärfond 45-58 år
Lärfond 59 +
Nordnet Hållbar Pension
Nordnet Indeksfond Danmark ESG
Nordnet Indeksfond Norge
Nordnet Indeksrahasto Suomi ESG
Nordnet Indexfond Sverige ESG

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