Aktiefond Småbolag

ANGELICA HANSON
har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN
12,5%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)
0,61%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden investerar i mindre och medelstora företag. Fonden är inte branschinriktad, utan strävar efter att balansera placeringarna mellan olika typer av företag för att få en god riskspridning.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk — Högre risk
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	**5**	6	7

FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,21%
Förvaltningsavgift	0,6%
Norman-belopp	5 386 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	n/a

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per juni 2017 (skala 1–5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 161231, SEK
Securitas	2,6%	–1,0%
SAAB	2,4%	22,2%
Balder	2,2%	10,8%
Intrum Justitia	2,0%	–7,0%
Nibe	2,0%	10,8%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 12,5 (–2,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 10,7 (–0,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 339,3 MSEK till 7 832,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 506,9 MSEK.

Bolag som gynnat fonden under året är Dedicare, Evolution Gaming och Leo Vegas. Däremot bidrog Peab, Tele 2 och Fagerhult negativt till fondens utveckling.

Under året har drygt 50 bolag noterats på Nasdaq OMX och First North. Fonden deltog lyckosamt i flera av dessa samt gynnades av EQTs uppköp av DGC. Aktierna i Boliden har avyttrats samt positionen i Trelleborg och Husqvarna minskats då kurserna utvecklats starkt och vuxit ur småbolagsindex.

Marknadens utveckling

Börsen har varit stark under året trots stor geopolitisk oro. Brexit-frågan har ältats i ett års tid, kanske blir effekten till slut inte så stor. Den globala tillväxten ser fortsatt bra ut, framförallt i Europa. Förhoppningen är att halvårsrapporterna kommer in något bättre än förväntat.

Utsikter

Bland nya innehav har installationsbolaget Instalco (inom teknisk installation och service) utvecklats mycket bra, upp 26 procent sedan listningen i maj. Bolaget har vuxit med god lönsamhet via förvärv och i en fragmenterad marknad finns fortsatta möjligheter. Inom företagsgruppen utnyttjar man varje bolags specifika kunskaper på lokal marknad, vilket ger synergier. Instalco har starka kassaflöden vilket medför att bolaget både kan växa och ge en bra utdelning.

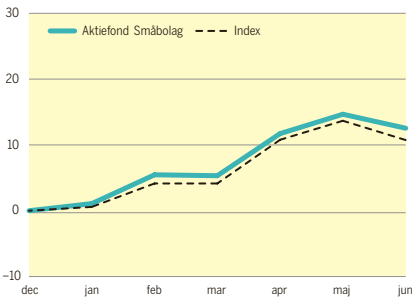
Fonden har investerat i XM Reality som arbetar med remote guidance (vägledning på distans) för servicetekniker i fält. Genom så kallad förstärkt verklighet (på engelska Augmented Reality), kan kvalitén i servicetjänster förbättras med effektiv resursanvändning och sänkta kostnader. Bland andra marknadstrender märks cybersäkerhet med möjligheter att dels märka digital information, dels utnyttja artificiell intelligens för att hitta samband och mönster i dataflöden och enskilda händelser. Sverige har ett högt anseende internationellt gällande IT-säkerhet. Fonden har flera bolag i sektorn.

En händelse som påverkade många aktörer inom detaljhandeln var Amazons förvärv av en större matkedja, vilket suddar ut gränserna allt mer mellan online och fysisk handel. Mycket handlar om att få tillräcklig volym på inköpssidan för att kunna erbjuda kostnadsfri leverans och retur av varor. Händelsen sätter stor press på övriga aktörer och ett "death by Amazon"-index har skapats över bolag som drabbas mest av denna utveckling.

Mycket pekar på att den positiva börstrenden håller i sig över sommaren men en del likviditet skapar handlingsutrymme om något oväntat inträffar. Säsongsmässigt är sommaren ofta lite mer turbulent när volymerna på börsen är lägre.

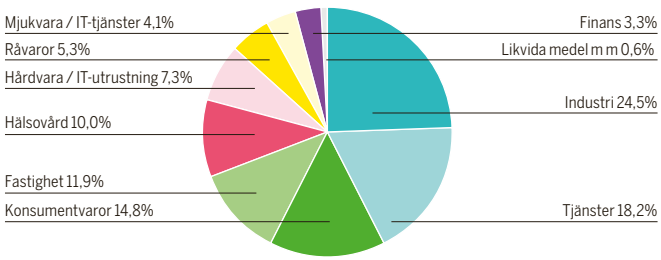
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–30 JUNI 2017



Vi jämför fondens utveckling med Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller samtliga små och medelstora bolag noterade på svenska aktiebörsen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 30 JUNI 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–30 JUNI 2017

Fondens utveckling	170630	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	7 832 550	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553	2 698 951	1 610 038	438 091
Antal utelöpande andelar	12 792 185	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880	10 592 029	8 219 534	3 798 469
Andelsvärde, kr	612,29	544,06	481,32	358,60	320,08	231,36	218,36	254,81	195,88	115,33
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	10,33	4,90	2,29	4,89	10,39
Totalavkastning, fond	12,54%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	–12,61%	31,60%	75,20%	–48,04%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,74%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	–13,24%	30,64%	68,92%	–44,40%

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	170630	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	14,64	17,26	15,49	10,91	12,92
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,60	16,77	14,78	11,47	12,54
Aktiv risk, %	1,94	2,05	2,61	2,88	3,35
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	22,74	23,17	22,63	24,50	24,02
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	23,13	21,19	15,11	14,66	25,39
Omsättningshastighet	0,17	0,24	0,24	0,25	0,21
Active share, %	32,6	28,8	40,2	–	–
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % [1]	0,60	0,61	0,61	0,60	0,60
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,63	0,63	0,64	0,65	0,65
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK [1]	1058	1059	1118	1646	1333
Analyskostnader, TSEK [1]	286	392	582	–	–
Transaktionskostnader, %	0,04	0,04	0,06	0,08	0,09
Din kostnad per år [2]					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	71,03	61,87	72,35	64,90	72,10
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,29	4,20	4,24	4,03	4,39

[1] Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
[2] Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	1 415 000	207 311
Intrum Justitia	Finans	184 000	58 027
Munters	Industri	1 000 000	55 000
Bergman Beving	Industri	255 000	49 557
Bone Support	Hälsovård	1 500 000	43 500

Största nettoförsäljningar			
Husqvarna B	Industri	1 180 000	104 239
Trelleborg B	Industri	425 000	85 606
DGC One	Telekommunikation	191 524	47 881
Boliden	Basmaterial	143 000	34 681
AQ Group	Industri	95 000	22 292

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige				
AarhusKarlshamn	Konsumentvaror	112 756	69 345	0,89%
AcadeMedia	Konsumentvaror	609 350	34 581	0,44%
Addnode B	Mjukvara & IT-tjänster	450 000	36 113	0,46%
Ahlsell	Industri	2 011 000	116 135	1,48%
Alimak Group	Industri	251 664	35 233	0,45%
Alligator Bioscience	Hälsovård	590 000	16 992	0,22%
Ambea	Hälsovård	225 000	21 600	0,28%
AQ Group [6]	Industri	344 400	81 451	1,04%
Attendo	Tjänster	1 099 036	112 871	1,44%
Avanza	Finans	195 939	72 086	0,92%
Axfood	Konsumentvaror	887 000	124 712	1,59%
Beijer Alma B	Industri	138 700	34 398	0,44%
Beijer Electronics	Hårdvara & IT-utrustning	213 046	9 417	0,12%
Beijer Ref	Industri	305 450	71 170	0,91%
Bergman Beving	Industri	255 000	31 684	0,40%
Besqab	Tjänster	190 013	31 637	0,40%
Betsson B	Tjänster	571 827	41 743	0,53%
Bilia A	Tjänster	757 142	63 032	0,80%
BillerudKorsnäs	Råvaror	888 360	118 330	1,51%
BioGaia B	Hälsovård	236 899	81 138	1,04%
Björn Borg	Konsumentvaror	262 276	8 498	0,11%
Bonava B	Tjänster	480 800	69 283	0,88%
Bone Support	Hälsovård	1 500 000	42 750	0,55%
Bravida Holding	Industri	1 300 000	80 015	1,02%
BTS Group B	Mjukvara & IT-tjänster	384 007	32 833	0,42%
Bufab	Industri	285 000	26 505	0,34%

Forts. Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Bulten	Industri	230 000	27 600	0,35%
Bure	Industri	1 201 426	117 740	1,50%
Byggmax	Konsumentvaror	414 500	25 388	0,32%
Castellum	Fastigheter	1 101 123	136 209	1,74%
Catena Media [6]	Hårdvara & IT-utrustning	969 090	89 156	1,14%
Cavotec	Industri	666 758	21 003	0,27%
Christian Berner Tech Trade [6]	Industri	650 000	12 805	0,16%
Clas Ohlson B	Konsumentvaror	290 000	46 980	0,60%
Clavister Holding	Mjukvara & IT-tjänster	531 060	13 117	0,17%
CLX Communications Equipment	Hårdvara & IT-utrustning	624 577	84 162	1,07%
Collector	Finans	573 133	54 448	0,70%
Com Hem	Tjänster	153 000	17 901	0,23%
Concentric	Industri	214 200	29 560	0,38%
CTT Systems	Industri	316 909	47 378	0,60%
D Carnegie & CO	Fastigheter	245 000	28 604	0,37%
Dedicare B	Tjänster	836 643	100 397	1,28%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 580 634	115 702	1,48%
Dustin	Konsumentvaror	740 612	51 843	0,66%
Edgeware	Tjänster	1 000 000	42 600	0,54%
Elekta B	Hälsovård	1 656 022	132 233	1,69%
Engelska skolan i Sverige Holding	Konsumentvaror	575 000	40 250	0,51%
Episurf Medical B	Hälsovård	1 240 448	8 311	0,11%
Evolution Gaming	Tjänster	198 049	87 221	1,11%
Fabege	Fastigheter	523 200	84 758	1,08%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	844 355	172 248	2,20%
FastPartner AB	Fastigheter	191 216	27 153	0,35%
Fingerprint Cards B	Mjukvara & IT-tjänster	1 214 245	37 362	0,48%
Getinge B	Hälsovård	893 000	147 256	1,88%
Granges	Konsumentvaror	334 035	25 888	0,33%
GS Sweden [6]	Hårdvara & IT-utrustning	220 000	14 410	0,18%
Hemfosa Fastigheter	Fastigheter	587 421	53 455	0,68%
Hexatronic Scandinavia [6]	Hårdvara & IT-utrustning	588 333	32 358	0,41%
Hexpol B	Industri	1 388 760	127 696	1,63%
HiQ International	Mjukvara & IT-tjänster	645 823	36 973	0,47%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	925 656	97 425	1,24%
Hoist Finance	Finans	164 496	14 188	0,18%
Holmen B	Råvaror	285 400	104 371	1,33%
Hufvudstaden A	Fastigheter	533 700	74 558	0,95%
Humana	Tjänster	420 000	26 460	0,34%
Husqvarna B	Konsumentvaror	1 221 200	102 214	1,30%
Indutrade	Industri	433 533	83 672	1,07%
Infant Bacterial Therapeutics B [6]	Hälsovård	295 050	28 767	0,37%
Instal Intressenter	Industri	500 000	34 500	0,44%
Intrum Justitia	Tjänster	549 940	157 283	2,01%
Inwido	Industri	184 732	21 891	0,28%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	464 000	39 440	0,50%
JM	Tjänster	317 500	94 647	1,21%
Kambi	Konsumentvaror	180 000	17 460	0,22%
KappAhl	Konsumentvaror	452 092	20 661	0,26%
Kungsleden	Fastigheter	775 326	40 007	0,51%
Leo Vegas [6]	Tjänster	1 126 120	69 819	0,89%
Lifco	Industri	369 900	100 169	1,28%
Lindab International	Industri	194 856	17 907	0,23%
Loomis	Tjänster	191 500	57 833	0,74%
Medicover B	Hälsovård	750 000	50 625	0,65%
Mekonomen	Tjänster	10 798	1 803	0,02%
Mips	Konsumentvaror	555 000	44 400	0,57%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	349 365	101 316	1,29%
Momentum B	Industri	410 000	33 415	0,43%
Munters	Hårdvara & IT-utrustning	1 000 000	73 600	0,94%
NCC B	Fastigheter	419 800	99 619	1,27%
Nepa [6]	Mjukvara & IT-tjänster	428 736	46 947	0,60%
Net Insight B	Hårdvara & IT-utrustning	8 718 205	57 104	0,73%
NetEnt B	Mjukvara & IT-tjänster	1 034 412	76 184	0,97%
New Wave Group B	Konsumentvaror	326 254	18 515	0,24%
Nibe B	Industri	1 970 463	156 750	2,00%
Nobia	Konsumentvaror	836 961	71 142	0,91%
Nordax Group	Finans	710 910	31 991	0,41%
Nordic Waterproofing	Råvaror	608 199	59 147	0,76%
Odd Molly	Konsumentvaror	148 150	5 704	0,07%

Forts. Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Oncopeptides	Hälsovård	880 000	66 880	0,85%
Oscar Properties	Tjänster	592 000	44 548	0,57%
Oscar Properties Preference	Tjänster	2 960	783	0,01%
Pandox B	Fastigheter	571 197	85 965	1,10%
Peab B	Industri	519 565	53 100	0,68%
Ratos B	Finans	728 500	29 286	0,37%
Recipharm B	Hälsovård	172 509	21 219	0,27%
Resurs Holding	Finans	624 627	32 668	0,42%
SAAB B	Industri	449 693	187 072	2,39%
Scandic Hotel Group	Tjänster	467 032	51 140	0,65%
Sectra	Hälsovård	183 000	31 751	0,41%
Securitas B	Tjänster	1 415 000	200 930	2,57%
Sensys Gatso Group	Hårdvara & IT-utrustning	9 146 879	7 180	0,09%
Serneke	Tjänster	396 855	46 432	0,59%
Sportamore	Konsumentvaror	346 815	52 889	0,68%
SSAB B	Råvaror	4 249 702	132 803	1,70%
Storytel [6]	Konsumentvaror	571 538	40 293	0,51%
Sweco B	Industri	629 761	131 179	1,67%
SwedenCare [6]	Konsumentvaror	755 000	19 026	0,24%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 015 000	131 950	1,68%
Swedol B	Konsumentvaror	1 368 515	39 140	0,50%
Systemair	Industri	280 800	41 278	0,53%
Tele2 B	Tjänster	984 375	86 822	1,11%
Thule Group	Konsumentvaror	549 587	86 890	1,11%
Tobii	Hårdvara & IT-utrustning	1 037 718	40 782	0,52%
Transtema [6]	Mjukvara & IT-tjänster	417 000	25 958	0,33%
Trelleborg B	Industri	745 574	143 374	1,83%
Troax	Industri	237 000	52 614	0,67%
Wallenstam B	Fastigheter	1 120 000	90 888	1,16%
Verisec [6]	Hårdvara & IT-utrustning	160 782	26 368	0,34%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	234 000	41 652	0,53%
Volati	Finans	346 000	26 296	0,34%
XmReality [6]	Mjukvara & IT-tjänster	1 100 000	15 290	0,20%
ZetaDisplay [6]	Tjänster	600 000	10 920	0,14%
ZetaDisplay Preference [6]	Tjänster	60 217	6 880	0,09%
Zetadisplay Tecknings-option 1 190930 [6]	Tjänster	60 217	482	0,01%
Summa Sverige			**7 787 976**	**99,43%**
Summa aktier och aktierelaterade instrument			**7 787 976**	**99,43%**
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			**7 787 976**	**99,43%**
Likvida medel			27 300	0,35%
Övriga tillgångar och skulder, netto			17 273	0,22%
Fondförmögenhet			**7 832 550**	**100,00%**

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 267 045	92,78%
[1] Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
[2] Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
[3] Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
[4] Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
[5] Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
[6] Övriga finansiella instrument	520 931	6,65%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
EQT Partners AB	1,09%
Oscar Properties	0,58%
ZetaDisplay	0,23%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	170630	161231
Överlåtbara värdepapper	7 787 976	6 448 804
Fondandelar	0	17 502
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**7 787 976**	**6 466 306**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	**7 787 976**	**6 466 306**
Bankmedel och övriga likvida medel	27 300	31 881
Övriga tillgångar	36 291	13 094
Summa tillgångar	**7 851 568**	**6 511 281**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	–213
Övriga skulder	–19 018	–17 832
Summa skulder	**–19 018**	**–18 045**
Fondförmögenhet	**7 832 550**	**6 493 236**

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.