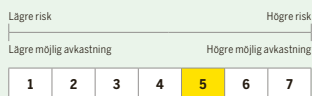


Aktiefond Småbolag

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 branschriktad, utan strävar efter att balansera placeringarna mellan olika typer av företag för att få en god riskspridning.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,20%
Förvaltningsavgift	0,60%
Norman-belopp	5 300 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per juni 2018 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 171231, SEK
Nibe	2,7%	22,3%
Balder	2,6%	6,6%
Swedish Orphan Biovitrum	2,6%	74,0%
Elektro	2,5%	74,2%
Husqvarna	2,5%	8,9%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



ANGELICA HANSON

har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

7,8%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,60%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 7,8 (12,5) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 6,4 (10,7) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 149,9 MSEK till 7 508,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 384,7 MSEK.

Fonden behöll sin överavkastning mot index under halvåret. Bolag som gynnat fonden är Oncopptides, Storytel och IBT. Övervikt i Dedicare och avsaknad av Nolato och Com Hem bidrog negativt till fondens utveckling. Under året har 24 bolag noterats varav 10 på Nasdaq OMX och 14 på First North. Fonden deltog i några av dessa. Samtliga aktier i Nordax såldes efter att Nordic Capital och Sampo lagt bud. Fonden har förvärvat ytterligare aktier i Trelleborg som med den halvårsvisa omviktningen nu ingår i småbolagsindex.

Marknadens utveckling

Trots politisk turbulens och hot om handelskrig har börserna i mogna ekonomier fortsatt att stiga i linje med en stark global konjunktur. Framför allt gäller det i USA där indikatorerna snarast stärkts. Att den

amerikanska centralbanken Fed nu höjt räntan för andra gången i år har inte heller hämmat utvecklingen. I EMU-området har de cykliska vindarna dämpats och senaste makrodatan indikerar något lägre nivå än analytikernas prognoser.

Utsikter

Styckningstrenden, det vill säga uppdelning av större bolag, har fortsatt. Fonden har på så sätt via Getinge fått aktier i Arjo inom tekniska sjukhusprodukter.

Ett spännande innehav är MIPS inom hjämbaserad säkerhet. Inom nischen säljs den världsledande produkten MIPS Brain Protection System till den globala hjälmindustrin. Den patenterade lösningen grundar sig på mer än 20 års forskning med KTH samt Karolinska Institutet. Produkten dämpar farliga rotationsrörelser och därmed hjärnskador vid islag. MIPS arbetar med de sex största globala cykelvarumärkena, som står för minst 50 procent av den totala volymen. Ett annat innehav är ZetaDisplay som hjälper fysiska butiker att digitalisera och optimera sin kommunikation med en teknisk plattform som drivs via Molnet (lagringsfunktion). Bolaget verkar inom Digital Signage, dvs.

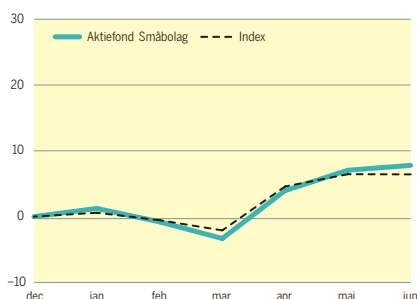
en stor del av de nya framtida butikskoncepten som verkar för att införa e-handeln i den fysiska butiken.

En sommaraktie för hängmattan är Storytel (ljudböcker), där aktiekursen stigit med mer än 80 procent i år mycket drivet av den starka försäljnings-tillväxten.

Svagare tillväxt och vinstutveckling kan dämpa börshumöret när förväntningar på 2019 riskerar vara för höga. Avgörande blir hur ränte- och inflationsläget utvecklas, fler bolag har varnat för ökat kostnadstryck. Inom handel pressas utrymmet för prishöjningar av e-handeln. Ett annat orosmoln är antalet nyemissioner samt tillskott av många nya bolag av skiftande kvalitet. Riskviljan har dock avtagit vilket är ett sundhetstecken. Fonden prioriterar nu mer konjunkturoberoende bolag som ändå har tillväxtchanser. I övrigt präglas sommarbörsen av lägre omsättning, vilket gör att nyheter får ovanligt stor kurspåverkan. Spekulationer kring penningpolitiken efter höstens val är också igång.

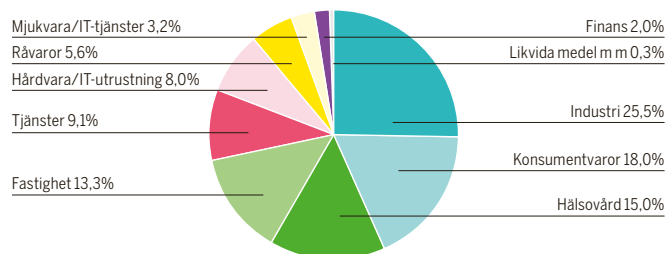
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 2018



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 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

Fondens utveckling	180630	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	7 508 590	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553	2 698 951	1 610 038
Antal utestående andelar	11 681 956	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880	10 592 029	8 219 534
Andelsvärde, kr	642,75	596,28	544,06	481,32	358,60	320,08	231,36	218,36	254,81	195,88
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	10,33	4,90	2,29	4,89
Totalavkastning, fond	7,79%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%	31,60%	75,20%
Totalavkastning, jämförelseindex	6,42%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	-13,24%	30,64%	68,92%

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

Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Nibe B	Industri	2 070 463	199 054	2,65%
Nobia	Konsumentvaror	661 961	45 642	0,61%
Nordic Waterproofing	Råvaror	573 199	47 346	0,63%
Odd Molly	Konsumentvaror	148 150	2 437	0,03%
Odd Molly BTA 2018	Konsumentvaror	49 383	741	0,01%
Onpeptides	Hälsovård	943 000	151 257	2,01%
Oscar Properties	Tjänster	93 911	2 334	0,03%
Oscar Properties Preference	Tjänster	4 838	864	0,01%
Pandox B	Fastigheter	626 197	95 307	1,27%
Peab B	Industri	689 565	46 649	0,62%
Ratos B	Finans	408 500	12 239	0,16%
Recipharm B	Hälsovård	192 509	25 835	0,34%
Resurs Holding	Finans	359 627	20 715	0,28%
SAAB B	Industri	434 693	161 706	2,15%
Sectra	Hälsovård	223 000	52 963	0,71%
Securitas B	Tjänster	235 000	34 651	0,46%
Serneke	Tjänster	196 855	18 111	0,24%
Sportamore	Konsumentvaror	346 815	34 959	0,47%
SSAB B	Råvaror	4 554 702	153 858	2,05%
Storytel ⁶⁾	Konsumentvaror	646 538	83 145	1,11%
Sweco B	Industri	574 761	121 390	1,62%
SwedenCare ⁶⁾	Konsumentvaror	755 000	29 068	0,39%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	985 000	192 518	2,56%
Swedol B	Konsumentvaror	1 035 672	31 847	0,42%
Systemair	Industri	280 800	24 991	0,33%
Thule Group	Konsumentvaror	549 587	122 448	1,63%
Tobii	Hårdvara & IT-utrustning	1 037 718	41 612	0,55%
Transtema ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	537 000	14 472	0,19%
Trelleborg B	Industri	520 574	99 586	1,33%
Troax	Industri	237 000	68 375	0,91%
Wallenstam B	Fastigheter	1 060 000	85 383	1,14%
Verisec ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	173 782	24 677	0,33%
Whilborgs Fastigheter	Fastigheter	468 000	48 504	0,65%
XmReality ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	1 100 000	7 810	0,10%
ZetaDisplay	Hårdvara & IT-utrustning	1 043 750	17 775	0,24%
ZetaDisplay Preference ⁶⁾	Tjänster	60 217	7 587	0,10%
Zetadisplay Teckningsoption 1190930 ⁶⁾	Tjänster	60 217	575	0,01%
Summa Sverige			7 486 584	99,71%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			7 486 584	99,71%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			7 486 584	99,71%
Likvida medel			26 242	0,35%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-4 236	-0,06%
Fondförmögenhet			7 508 590	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 136 251	95,04%
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	350 333	4,67%

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Odd Molly International	0,04%
Oscar Properties	0,04%
ZetaDisplay	0,34%

Balansräkning, TSEK

	180630	171231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	7 486 584	7 313 168
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 486 584	7 313 168
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 486 584	7 313 168
Bankmedel och övriga likvida medel	26 242	29 485
Övriga tillgångar	844	17 251
Summa tillgångar	7 513 670	7 359 904
Skulder		
Övriga skulder	-5 080	-1 260
Summa skulder	-5 080	-1 260
Fondförmögenhet	7 508 590	7 358 643

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.

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.