

Aktiefond Småbolag



ANGELICA HANSON
har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

25,9%

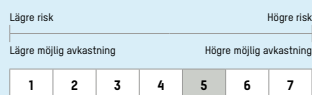
ÅRLIG AVGIFT

0,4%

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	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Nibe	3,3%	49,5%
Elekta	2,8%	27,9%
Husqvarna	2,8%	32,2%
SCA	2,8%	17,4%
Beijer Ref	2,7%	53,6%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 25,9 (7,8) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 24,6 (6,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 956,4 MSEK till 8 679,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 207,5 MSEK.

Fonden återhämtade sig väl efter en svag avslutning på 2018. Totalt sett har småbolagen utvecklats bättre än börsen utom under maj månad då svaga makrosiffror i Kina och Europa, samt utspel kring handelskrig i Kina och Mexiko, fick marknaden att sjunka. En återhämtning skedde under juni.

Bolag som gynnat fondens utveckling är IBT, Mips och Bure medan avsaknad av aktier i Evolution Gaming, Addtech och Catena Media slog negativt. Fonden ägde vid halvårsskiftet inga spelbolag.

Marknadens utveckling

Efter det bästa börshalvåret på tio år, trots att det är sent i konjunkturcykeln, får man fundera lite extra kring värdering och vilka åtgärder bolagen vidtar

för att stå emot avmattningen. Det handlar om såväl ledningskompetens, produktivitet, den digitala kompassen, personal- och kompetensförsörjning, samt om etik och hållbarhet. Det som är viktigt att följa just nu är hur innovativt bolaget är, hur mycket som satsas på forskning och vad resultatet blir i form av nya produkter som ger möjlighet till prisjusteringar. Vidare måste man bedöma hur bolagen kan hävda sig mot sina konkurrenter och hur de kan växa med sin kundgrupp, både nationellt och internationellt.

Hur mycket service och underhållsavtal ingår i syfte att få en stor andel återkommande intäkter? Hur ser bolagens patentstrategier ut? Hur hanterar de successionen i företaget så att kompetens kan bibehållas? Fondens strategi är att finna de bolag som lyckas hantera frågorna väl då vi tror att det är de som kommer ha den starkaste utvecklingen.

Ett tema som är intressant är utvecklingen inom 5G, nyligen höjde också Ericsson sina tillväxtutsikter och Trump har lättat lite på på restriktioner för Huawei och chiptillverkarna. Det gynnar

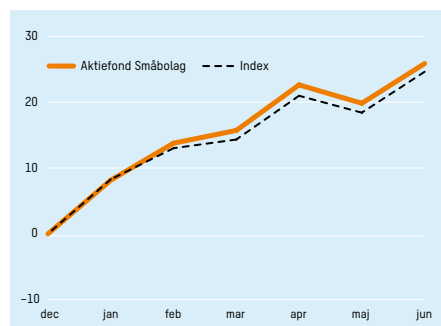
fondens innehav i Sivers IMA och Hexatronics. Sivers har verksamhet inom 5G för radiolänk men också inom fiber. Hexatronics inom fiberoptiska lösningar är ett exempel på ett bolag som successivt växer utanför Sverige både organiskt och via förvärv i länder som Storbritannien, Tyskland och USA.

Utsikter

Under resten av året finns en befogad oro att handels- och teknikkrig ska försämra konjunktur och vinster. Det är svårt att hålla fast vid en strategi, den får omarbetas löpande utifrån nyhetsflöden, statistik och twitterflöden. Marknaden är sentimentstyrd snarare än fundamental. Med en svag SEK-kurs har ett antal uppköp skett under året och fonden är bra positionerad för fler bud med relativt sett stort antal aktier och en ganska bred spridning över sektorer och storlek på företag.

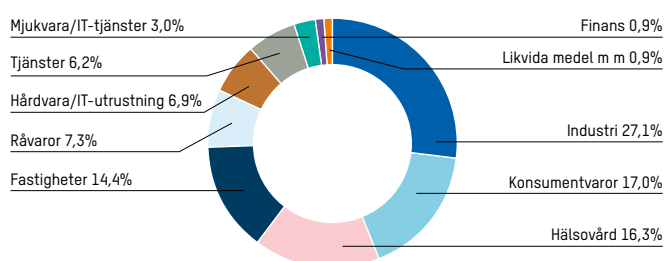
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	8 679 640	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553	2 698 951
Antal utestående andelar	11 867 263	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880	10 592 029
Andelsvärde, kr	731,39	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60	320,08	231,36	218,36	254,81
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	10,33	4,90	2,29
Totalavkastning, fond	25,87%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%	31,60%
Totalavkastning, jämförelseindex	24,62%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	-13,24%	30,64%

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	14,08	12,57	13,00	17,26	15,49
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,90	13,69	12,87	16,77	14,78
Aktiv risk, %	2,44	2,49	1,92	2,05	2,61
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,29	3,34	11,30	23,17	22,63
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,12	12,67	20,85	21,19	15,11
Omsättningshastighet	0,24	0,17	0,16	0,24	0,24
Active share, %	38,6	35,2	33,0	28,8	40,2

Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, % ¹⁾	0,45	0,55	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,45	0,55	0,60	0,61	0,61
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 860	1 456	1 084	1 059	1 118
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	260	392	582
Transaktionskostnader, %	0,05	0,05	0,04	0,04	0,06

Din kostnad per år ³⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,42	57,86	65,58	61,87	72,35
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,03	3,67	4,03	4,20	4,24

¹⁾ Förvaltningsavgiften för fonden sänktes till 0,40% (från 0,60%) den 1 oktober 2018

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Getinge B	Hälsovård	630 000	71 741
Hansa Biopharma AB	Hälsovård	300 000	62 794
Peab B	Industri	767 200	60 422
Xact Omx 30	Oklassificerbar	278 000	48 986
Trelleborg B	Industri	285 000	43 807

Största nettförsäljningar

Ahlsell	Industri	1 786 000	-98 230
Evolution Gaming	Konsumtion, sällanköp	123 049	-67 608
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	465 000	-66 686
Catena Media	Telekommunikation	693 590	-55 039
Fastighets AB Balder B	Finans	165 000	-51 278

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet till att använda derivat, aktieindexterminer. 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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AAK	Konsumentvaror	706 536	124 350	1,43%
AcadeMedia	Konsumentvaror	721 500	37 734	0,43%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	588 400	90 614	1,04%
Alimak Group	Industri	334 468	47 695	0,55%
Alligator Bioscience	Hälsovård	590 000	14 721	0,17%
Ambea	Hälsovård	259 000	16 188	0,19%
AQ Group	Industri	284 595	52 593	0,61%
Arjo	Hälsovård	1 889 156	79 345	0,91%
Attendo	Tjänster	444 036	17 877	0,21%
Avanza	Finans	1 089 695	77 259	0,89%
Avensia ⁵⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	958 911	15 870	0,18%
Axfood	Konsumentvaror	833 055	153 074	1,76%
Balco group	Hårdvara & IT-utrustning	375 000	26 025	0,30%
Beijer Alma B	Industri	175 156	21 649	0,25%
Beijer Ref	Industri	1 052 550	235 771	2,72%
Besqab	Tjänster	215 439	26 284	0,30%
BillierudKorsnäs	Råvaror	812 068	100 331	1,16%
BioGaia B	Hälsovård	221 899	95 306	1,10%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Bonava B	Tjänster	480 800	56 061	0,65%
Bone Support	Hälsovård	1 500 000	46 050	0,53%
Bravida Holding	Industri	1 140 000	93 822	1,08%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	364 007	63 920	0,74%
Bufab	Industri	285 000	30 381	0,35%
Bulten	Industri	230 000	16 790	0,19%
Bure	Industri	1 201 426	190 306	2,19%
Byggghemma First	Konsumentvaror	930 000	35 805	0,41%
Byggmax	Konsumentvaror	1 304 395	48 341	0,56%
Castellum	Fastigheter	1 181 123	209 708	2,42%
CellaVision	Hälsovård	234 185	74 588	0,86%
Clavister Holding	Mjukvaror & IT-tjänster	531 060	9 798	0,11%
Clavister Holding BTA	Mjukvaror & IT-tjänster	60 000	1 107	0,01%
Climeon ⁶⁾	Tjänster	463 112	40 522	0,47%
CLX Communications AB	Hårdvara & IT-utrustning	633 577	94 783	1,09%
Concentric	Industri	254 200	35 334	0,41%
CTT Systems	Industri	261 212	45 294	0,52%
Dedicare B	Tjänster	836 643	40 243	0,46%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 702 124	158 263	1,82%
Dustin	Konsumentvaror	929 785	79 404	0,91%
Edgeware	Tjänster	1 330 000	10 108	0,12%
Elekta B	Hälsovård	1 831 022	246 639	2,84%
Engelska skolan i Sverige Holding	Konsumentvaror	523 289	31 816	0,37%
Episurf Medical	Hälsovård	2 328 896	2 899	0,03%
Episurf Medical B	Hälsovård	1 164 448	1 438	0,02%
Episurf Medical Teckningsoption 231123 ⁶⁾	Hälsovård	43 127	9	0,00%
Fabege	Fastigheter	1 356 400	189 557	2,18%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	576 355	179 246	2,07%
FastPartner AB	Fastigheter	573 648	43 024	0,50%
Getinge B	Hälsovård	1 244 381	182 053	2,10%
GS Sweden ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	840 000	9 744	0,11%
Handicare	Hälsovård	747 768	28 116	0,32%
Hansa Biopharma	Hälsovård	300 000	51 720	0,60%
Hemfosa Fastigheter	Fastigheter	362 421	31 802	0,37%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 076 279	57 258	0,66%
Hexpol B	Industri	1 778 760	134 563	1,55%
HiQ International	Mjukvaror & IT-tjänster	685 823	35 937	0,41%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	925 656	164 952	1,90%
Holmen B	Råvaror	740 800	146 752	1,69%
Hufvudstaden A	Fastigheter	808 700	127 694	1,47%
Humana	Tjänster	432 000	24 235	0,28%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 786 200	242 009	2,79%
Immunovia	Hälsovård	220 000	37 004	0,43%
Indutrade	Industri	429 533	127 485	1,47%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	119 377	1,38%
Instal Intressenter	Industri	500 000	43 650	0,50%
Intrum	Tjänster	321 940	76 750	0,88%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	454 000	32 007	0,37%
JM	Tjänster	341 500	72 910	0,84%
Kungsleden	Fastigheter	645 326	49 432	0,57%
Lifco	Industri	298 265	153 457	1,77%
Loomis	Tjänster	101 500	32 399	0,37%
Lyko ⁶⁾	Konsumentvaror	600 000	32 640	0,38%
Medicover B	Hälsovård	765 000	65 867	0,76%
Mips	Konsumentvaror	557 569	103 262	1,19%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	315 823	32 846	0,38%
Momentum B	Industri	410 000	47 560	0,55%
Munters	Hårdvara & IT-utrustning	574 036	25 005	0,29%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	350 000	43 575	0,50%
NCC B	Fastigheter	571 800	92 031	1,06%
Nepa ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	471 610	23 581	0,27%
New Wave Group B	Konsumentvaror	337 841	21 825	0,25%
Nibe B	Industri	2 110 463	286 917	3,31%
Nobia	Konsumentvaror	661 961	35 812	0,41%
Nordic Entertainment	Tjänster	295 823	64 489	0,74%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Nordic Waterproofing	Råvaror	573 199	48 091	0,55%
Nyfosa	Fastigheter	987 421	57 517	0,66%
Oncopetides	Hälsovård	1 070 452	155 216	1,79%
Pandox B	Fastigheter	576 197	98 530	1,14%
Peab B	Industri	1 596 765	126 703	1,46%
Recipharm B	Hälsovård	232 509	26 367	0,30%
SAAB B	Industri	543 366	164 205	1,89%
SCA B	Råvaror	2 960 000	238 872	2,75%
Sectra	Hälsovård	266 000	89 509	1,03%
Sivers IMA Holding ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	4 100 000	28 290	0,33%
Smart Eye ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	501 800	50 581	0,58%
Sportamore	Konsumentvaror	416 815	24 926	0,29%
SSAB B	Råvaror	3 319 702	93 815	1,08%
Storytel ⁶⁾	Konsumentvaror	736 538	79 546	0,92%
Sweco B	Industri	662 493	168 803	1,94%
SwedenCare ⁶⁾	Konsumentvaror	755 000	59 343	0,68%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	425 000	76 011	0,88%
Swedol B	Konsumentvaror	1 035 672	39 770	0,46%
Systemair	Industri	424 912	54 814	0,63%
Tele2 B	Tjänster	273 722	37 089	0,43%
Thule Group	Konsumentvaror	549 587	126 075	1,45%
Tobii	Hårdvara & IT-utrustning	1 147 718	47 401	0,55%
Transtema ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	626 500	6 735	0,08%
Trelleborg B	Industri	1 280 574	168 844	1,95%
Troax	Industri	942 594	89 546	1,03%
Wallenstam B	Fastigheter	1 060 000	104 092	1,20%
Verisec ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	200 080	18 087	0,21%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	468 000	62 993	0,73%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	278 000	56 198	0,65%
XmReality ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	1 270 000	8 179	0,09%
ZetaDisplay	Tjänster	1 113 000	23 930	0,28%
ZetaDisplay Preference ⁶⁾	Tjänster	60 217	6 684	0,08%
Zetadisplay Teckningsoption 1 190930 ⁶⁾	Tjänster	60 217	602	0,01%
Summa Sverige			8 602 022	99,11%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			8 602 022	99,11%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			8 602 022	99,11%
Likvida medel			99 806	1,15%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-22 188	-0,26%
Fondförmögenhet			8 679 640	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 165 411	94,08%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	56 198	0,65%
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	380 413	4,38%

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Clavister Holding	0,13%
Episurf Medical	0,05%
ZetaDisplay	0,35%

Balansräkning, TSEK

	190630	181231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	8 545 824	6 670 980
Fondandelar	56 198	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 602 022	6 670 980
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 602 022	6 670 980
Bankmedel och övriga likvida medel	99 806	66 911
Övriga tillgångar	15 806	217
Summa tillgångar	8 717 634	6 738 108
Skulder		
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	-37 994	-14 852
Summa skulder	-37 994	-14 852
Fondförmögenhet	8 679 640	6 723 256

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 senaste betald 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.