

Aktiefond Småbolag



ANGELICA HANSON
har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

2,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaltat fond som placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

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	4

Rating per 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Sinch	5,9%	178,2%
Nibe	3,7%	26,8%
Sweco	3,2%	15,8%
Beijer Ref	3,2%	2,4%
Indutrade	2,9%	9,8%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 2,9 (25,9) procent, medan jämförelseindex avkastade -5,4 (24,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 334,7 MSEK till 10 138,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 124,5 MSEK.

Fonden har gått betydligt bättre än sitt jämförelseindex tack vare lyckosamma aktieval. Bolag som gynnat fondens utveckling är Sinch (molnbaserade kommunikationstjänster), Nibe och Lyko (onlinehandel skönhets- och hårvård). Fonden har valt att inte placera i spelbolag och fram till 15 maj, då Evolution Gaming växte ur Carnegie småbolagsindex, har avsaknaden av aktier i bolaget kostat 2,26 procentenheter. Övrigt som bidragit negativt är avsaknaden av aktier i Sobi och NetEnt.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaden har klarat omständigheterna kring pandemin och oljepriskollapsen förvånansvärt bra. Många företag har snabbt lyckats anpassa sig till nya förutsättningar genom ökad digitalisering,

automatisering och internt förändringsarbete vilket kraftigt reducerat kostnaderna. Fonden medverkade i ett antal emissioner under andra kvartalet, exempelvis i samband med Sinchs fjärde förvärv på kort tid, det indiska bolaget ACL Mobile. Bolaget ökar därmed sin globala position inom molnbaserade kommunikationstjänster. Förvärvet ger tillgång till Indien och stora delar av Sydostasien. Som vid tidigare förvärv, passade bolaget på att stärka sin balansräkning. Skuldsättningen ser inte ansträngd ut, och eventuellt vill man addera något mindre teknikbolag.

Utsikter

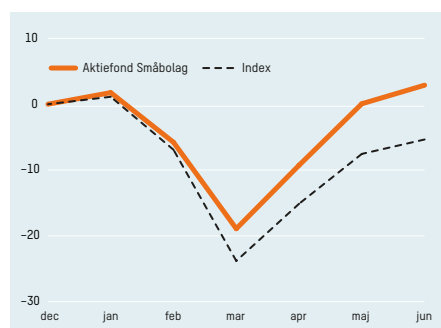
Vad kan vi lära oss av pandemin? Service- och underhållstjänster är inte så konjunkturokänsligt när verksamheter tvingas stänga ned. Telefonkonferenser ersätter fysiska besök, bra digitala plattformar, delningsekonomi och fler projektanställda krymper behovet av kontorsyta. Både konjunktur- och långsiktigt strukturell omdaning kräver nytänkande hos fastighetsbolagen och ett generellt

behov av wifi och 5G. Dämpad smittspridning får fler länder att lätta på sina karantänsbestämmelser vilket bidrar till ökad konjunkturoptimism.

I USA har makrostatistiken förbättrats och tillväxten förväntas bli stark 2021, förutsatt att eventuella virusutbrott är hanterbara. Låga räntor, stor likviditet och att det dessutom är valår, talar för en positiv börstrend men med fortsatt hög volatilitet på kort sikt. Det finns också tecken på att Europas industri återhämtar sig. Avgörande blir hur krisen realekonomiskt påverkar konsumenten. Inför andra kvartalets rapporter känns förväntningarna på industribolagen lågt ställda. Med en framåtblickande börs, låg ränta och inflation känns det svårt att vara negativ. Intressanta sektorer att följa är teknik och cykliska aktier, men givetvis med selektiva aktieval.

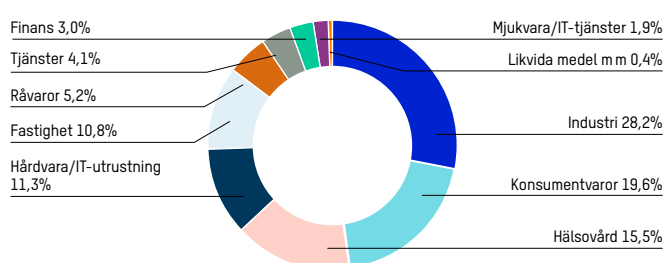
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Småbolag 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	10 138 269	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553
Antal utestående andelar	11 925 141	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880
Andelsvärde, kr	850,16	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,6	320,08	231,36	218,36
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	10,33	4,9
Totalavkastning, fond	2,89%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,36%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	-13,24%

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	20,78	13,93	12,57	13,00	17,26
Totalrisk, jämförelseindex, %	22,21	12,54	11,42	12,87	16,77
Aktiv risk, %	3,85	2,61	2,49	1,92	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	15,01	17,72	3,34	11,30	23,17
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,91	18,17	12,67	20,85	21,19
Omsättningshastighet	0,40	0,42	0,17	0,16	0,24
Active share, %	47,70	51,50	35,20	33,00	28,80
Kostnader	200630	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,55	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,55	0,60	0,61
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	3 733	3 961	1 456	1 084	1 059
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	260	392
Transaktionskostnader, %	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Din kostnad per år ³⁾	200630	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,24	49,65	57,86	65,58	61,87
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,71	2,89	3,67	4,03	4,20

¹⁾ 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.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 175 000	168 552
Boliden	Basmaterial	680 000	145 175
Electrolux Professional	Industri	3 358 000	84 928
Sinch	Informationsteknologi	118 800	42 904
Recipharm B	Hälsovård	242 792	34 050

Största nettoförsäljningar

SCA B	Basmaterial	1 658 250	-161 095
Xact Omx 30	Oklassificerad	633 000	-136 508
Modern Times Group B	Telekommunikation	862 657	-62 888
BillerudKorsnäs	Basmaterial	495 000	-56 111
Fastighets AB Balder B	Finans	121 000	-51 181

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Den risk-bedomningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtag-andemetoden. 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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AAK	Konsumentvaror	1 018 605	163 079	1,61%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	687 358	122 350	1,21%
Arjo	Hälsovård	3 196 333	165 570	1,63%
Avanza	Finans	1 623 829	214 833	2,12%
Axfood	Konsumentvaror	1 206 600	245 422	2,42%
Beijer Ref	Industri	1 144 655	322 106	3,18%
BillerudKorsnäs	Råvaror	863 397	115 220	1,14%
BioGaia B	Hälsovård	269 899	138 728	1,37%
Boliden	Råvaror	680 000	144 160	1,42%
Bravida Holding	Industri	2 035 000	181 217	1,79%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	364 007	71 200	0,70%
Bure	Industri	1 271 426	257 082	2,54%
Castellum	Fastigheter	1 473 512	256 465	2,53%
CellaVision	Hälsovård	264 185	74 236	0,73%
Climeon	Tjänster	459 067	21 650	0,21%
Concentric	Industri	759 196	99 910	0,99%
Dedicare B	Tjänster	834 679	30 382	0,30%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 297 124	108 362	1,07%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Dustin	Konsumentvaror	1 905 007	96 584	0,95%
Electrolux B	Konsumentvaror	1 175 000	183 065	1,81%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	3 358 000	113 534	1,12%
Elekta B	Hälsovård	1 736 022	150 444	1,48%
EQT	Finans	547 702	91 548	0,90%
Fabege	Fastigheter	2 360 000	257 004	2,53%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	235 355	83 575	0,82%
Getinge B	Hälsovård	1 371 293	237 097	2,34%
Hansa Biopharma	Hälsovård	332 950	57 767	0,57%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 321 279	69 764	0,69%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	975 503	169 542	1,67%
Holmen B	Råvaror	758 713	225 490	2,22%
Hufvudstaden A	Fastigheter	871 121	100 876	1,00%
Husvarna B	Konsumentvaror	2 873 199	219 225	2,16%
Indutrade	Industri	799 533	294 228	2,90%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	56 679	0,56%
Instal Intressenter	Industri	921 487	132 326	1,31%
Intrum	Tjänster	238 940	40 859	0,40%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	849 545	125 223	1,24%
JM	Tjänster	606 240	127 129	1,25%
Lifco	Industri	308 265	181 876	1,79%
Lyko	Konsumentvaror	550 000	146 300	1,44%
Medicover B	Hälsovård	1 825 385	174 689	1,72%
Mips	Konsumentvaror	625 149	200 923	1,98%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	187 343	18 940	0,19%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	728 740	123 521	1,22%
Nibe B	Industri	1 845 463	379 981	3,75%
Oncopeptides	Hälsovård	1 270 452	166 683	1,64%
Pandex B	Fastigheter	785 000	84 466	0,83%
Peab B	Industri	3 094 022	237 002	2,34%
Recipharm B	Hälsovård	1 483 196	170 483	1,68%
Sectra	Hälsovård	328 766	174 246	1,72%
Securitas B	Tjänster	1 400 000	175 770	1,73%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	752 377	599 644	5,91%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	5 827 195	58 214	0,57%
SSAB B	Råvaror	1 858 426	45 903	0,45%
Storytel	Konsumentvaror	889 047	170 164	1,68%
Sweco B	Industri	785 493	328 650	3,24%
SwedenCare	Konsumentvaror	830 000	95 035	0,94%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	224 134	2,21%
Trelleborg B	Industri	2 055 772	278 865	2,75%
Troax	Industri	1 112 829	162 696	1,60%
Wallenstam B	Fastigheter	1 317 332	142 140	1,40%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	1 140 000	173 850	1,71%
ZetaDisplay	Tjänster	1 176 227	17 937	0,18%
Summa Sverige			10 096 042	99,58%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			10 096 042	99,58%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			10 096 042	99,58%
Likvida medel			48 542	0,48%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-6 315	-0,06%
Fondförmögenhet			10 138 269	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	10 096 042	99,58%
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		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Electrolux	2,93%
Recipharm	1,68%

Balansräkning, TSEK

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	10 096 042	9 582 122
Fondandelar	0	140 526
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 096 042	9 722 648
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	10 096 042	9 722 648
Bankmedel och övriga likvida medel	48 542	139 072
Övriga tillgångar	9 197	10 119
Summa tillgångar	10 153 781	9 871 839
Skulder		
Övriga skulder	-15 512	-68 316
Summa skulder	-15 512	-68 316
Fondförmögenhet	10 138 269	9 803 523

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.