

Aktiefond Småbolag



ANGELICA HANSON
har förvaltad fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

20,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaldat 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	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Sinch	3,1%	7,5%
Addlife	2,8%	82,6%
Nibe	2,7%	33,5%
Beijer Ref	2,7%	21,5%
SwedenCare	2,6%	76,9%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 20,3 (2,9) procent, medan jämförelseindex avkastade 17,7 (-5,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 173,4 MSEK till 21 243,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 804,2 MSEK.

Fonden gick betydligt bättre än sitt jämförelseindex och hade stora inflöden. Kursutvecklingen var lite slagig men återhämtade sig från mitten av juni. Swedencare, Dustin och Addlife är innehav som gynnat avkastningen. Negativa bidrag kom från Oncoceptides, Storytel och Stillfront.

Fondens största övervikter i förhållande till index var Sinch, Nibe och Swedencare, medan Tele 2, AKK och SBB var underviktade. Fondens största innehav vid halvårsskiftet var Sinch, Beijer Ref, Avanza och Sweco.

Nya innehav under perioden var Sagax, Addlife och Kinnevik. Aktier som ACQ Bure, Hemnet, Vimian och Cint tillkom via nyemissioner. Samtliga aktier i Recipharm (uppköp) AAK, Lyko och Dedicare avyttrades. Posterna i Sinch och Indutrade anpassades till ett omallokerat CSX-index från mitten av juni. I slutet av juni lade riskkapitalbolaget Hanover ett rimligt bud på innehavet i Zeta Display med 27 procents premie. Det nya innehavet Vimian inom djurhälsa kan i viss mån jämföras med

Swedencare, ett befintligt innehav som fortsatt att lyckosamt förvärva bolag. Ett annat innehav som överraskat positivt vad gäller nya ordrar, till främst fordonsindustrin, är Concentric. Bolaget tillverkar motor- och hydraulprodukter för minskad energiförbrukning. Man har flera ordrar på elmotorer med elektrohydrauliskt styrsystem för kylmedelspumpar.

Marknadens utveckling

Teknikaktier tillhörde fjolårets vinnare men i februari vände trenden till förmån för stabilare värdeaktier. Sedan mitten av maj har intresset för tillväxtbolagen ökat vilket har gynnat Småbolagsfonden. Coronautbrotten fick fart på e-handel och digitalisering vilket medfört en kostnadseffektiv och förhållandevis stark svensk ekonomi, i ett läge med fortsatt låga räntor.

Fonden fokuserar på bolag med organisk tillväxt och skalfördelar där en ökad försäljning höjer vinsten än mer. En annan typ av intressanta bolag är "förvärvarna", såsom Sinch, Addlife och Instalco Bravida, som återinvesterar sina kassaflöden i bolagsförvärv.

Ett av bolagen Vimian, en diversifierad koncern inom djurhälsa noterades i juni på First North. Verksamheten bedrivs i fyra vertikaler, Specialty

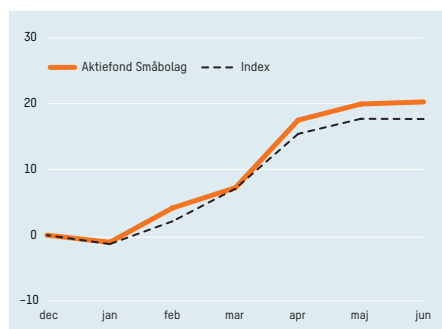
Pharma (läkemedel), Diagnostics, Medtech och serviceplattformen Vet Family. Efterfrågan på husdjur syns omättlig i coronatider.

Utsikter

Konjunkturen är stark och efterfrågan på produkter hög. Problem hänförs främst till utbudssidan där halvleder- och komponentbrist och försenade leveranser oroar mer än själva pandemin. En bör på nära all-time-high är känslig för dåliga nyheter. Men när pandemin väl är över vågar företagen investera, vilket gynnar återhämtningen. Lättade restriktioner ökar konsumtionen och underlättar för de prishöjningar som stigande löne- och råvarukostnader kräver. Det skapar ett inflationstryck som förhoppningsvis är tillfälligt då det motverkas av demografi och teknologiskiften. Utöver inflation riskerar virusmutationer att skapa volatilitet på en lugn sommarbör. De flesta experter tror att inhemsk politisk turbulens endast får marginell effekt på ekonomin tack vare global återhämtning. Budget och krisåtgärder ligger fast, oavsett regeringens krisens utgång.

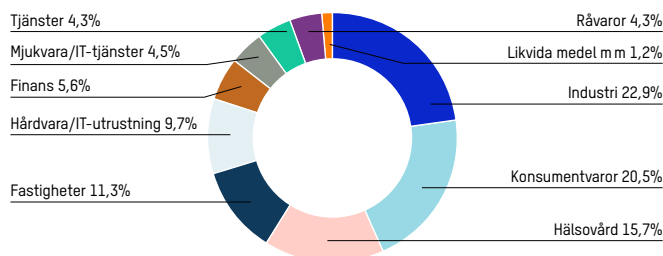
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	21 243 098	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652
Antal utestående andelar	15 113 806	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265
Andelsvärde, kr	1 405,54	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,6	320,08	231,36
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,33
Totalavkastning, fond	20,25%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%
Totalavkastning, jämförelseindex	17,65%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	21,46	21,50	13,93	12,57	13,00
Totalrisk, jämförelseindex, %	23,09	23,36	12,54	11,42	12,87
Aktiv risk, %	5,28	4,89	2,61	2,49	1,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	38,63	41,83	17,72	3,34	11,30
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	24,41	19,42	18,17	12,67	20,85
Omsättningshastighet	0,19	0,14	0,42	0,17	0,16
Active share, %	54,1	51,2	51,5	35,2	33,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,55	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,24	0,40	0,40	0,55	0,60
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	3 203	2 341	3 961	1 456	1 084
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	260
Transaktionskostnader, %	0,03	0,05	0,06	0,05	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	54,67	43,78	49,65	57,86	65,58
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,18	3,07	2,89	3,67	4,03

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
Sagax	Fastigheter	2 090 625	385 493
Addlife B	Hälsovård	2 241 656	373 061
Kinnevik B	Finans	1 220 000	352 940
Hemnet	Tjänster	1 190 853	218 466
Cint	Mjukvaror & IT-tjänster	2 399 637	208 747

Största nettförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	472 000	-536 132
Recipharm B	Hälsovård	1 523 196	-353 381
Indutrade	Industri	817 328	-176 851
AAK	Konsumtion, daglig	933 605	-148 310
Lyko	Konsumtion, sällanköp	540 000	-142 957

Fonden har möjlighet att använda 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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

Sverige

ACQ Bure	Finans	558 500	57 190	0,27%
Addlife B	Hälsovård	2 241 656	589 556	2,78%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	1 094 358	344 723	1,62%
Arjo	Hälsovård	4 001 333	352 918	1,66%
Avanza	Finans	2 053 829	548 167	2,58%
Axfood	Konsumentvaror	1 568 696	371 310	1,75%
Beijer Ref	Industri	3 748 965	571 717	2,69%
BillierudKorsnäs	Råvaror	1 886 979	320 503	1,51%
BioGaia B	Hälsovård	403 197	191 922	0,90%
Bravida Holding	Industri	2 395 000	296 501	1,40%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	394 007	128 446	0,60%
Bure	Industri	1 291 558	477 618	2,25%
Castellum	Fastigheter	2 023 534	440 726	2,07%
CellaVision	Hälsovård	569 784	210 022	0,99%
Cint	Mjukvaror & IT-tjänster	2 399 637	230 845	1,09%
Climeon	Tjänster	539 067	13 477	0,06%
Concentric	Industri	1 890 527	332 355	1,56%
Dometic Group	Konsumentvaror	2 364 723	344 658	1,62%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Dustin	Konsumentvaror	4 456 316	503 564	2,37%
Electrolux B	Konsumentvaror	2 008 000	476 498	2,24%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	4 568 000	277 049	1,30%
Elekta B	Hälsovård	2 596 022	321 907	1,52%
EQT	Finans	538 702	167 321	0,79%
Fabege	Fastigheter	3 260 000	447 598	2,11%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	455 355	244 526	1,15%
Getinge B	Hälsovård	1 493 293	482 035	2,27%
Hemnet	Tjänster	1 190 853	229 239	1,08%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 678 437	215 176	1,01%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	1 230 503	445 442	2,10%
Holmen B	Råvaror	884 713	341 765	1,61%
Husqvarna B	Konsumentvaror	3 738 199	425 033	2,00%
Indutrade	Industri	1 316 271	288 263	1,36%
Infant Bacterial Therapeutics B	Hälsovård	501 585	48 002	0,23%
Instal Intressenter	Industri	1 063 487	377 538	1,78%
Intrum	Tjänster	238 940	66 927	0,32%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	914 545	172 483	0,81%
JM	Konsumentvaror	756 240	223 771	1,05%
Kinnevik B	Finans	1 220 000	417 972	1,97%
Lifco	Industri	760 325	152 065	0,72%
Medicover B	Hälsovård	2 313 385	542 489	2,55%
Mips	Konsumentvaror	716 149	527 086	2,48%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	820 583	367 211	1,73%
Nibe B	Industri	6 482 842	583 585	2,75%
Oncopeptides	Hälsovård	1 309 452	122 237	0,58%
Pandox B	Fastigheter	1 267 436	180 483	0,85%
Peab B	Industri	3 524 022	372 489	1,75%
Re:NewCell	Tjänster	1 194 169	212 084	1,00%
Sagax	Fastigheter	2 090 625	531 437	2,50%
Sectra	Hälsovård	459 316	304 297	1,43%
Securitas B	Tjänster	2 548 000	344 235	1,62%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	4 623 770	665 823	3,13%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	6 632 927	170 599	0,80%
SSAB B	Råvaror	6 254 918	234 122	1,10%
Stillfront	Mjukvaror & IT-tjänster	3 100 000	254 975	1,20%
Storytel	Konsumentvaror	1 117 047	247 984	1,17%
Sweco B	Industri	3 422 562	532 893	2,51%
SwedenCare	Konsumentvaror	4 797 500	551 713	2,60%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	361 550	1,70%
Trelleborg B	Industri	2 505 772	497 897	2,34%
Troax	Industri	1 255 551	350 927	1,65%
Vimian	Hälsovård	1 645 608	151 396	0,71%
Wallenstam B	Fastigheter	1 637 332	221 695	1,04%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	1 650 000	306 405	1,44%
ZetaDisplay	Tjänster	1 176 227	31 641	0,15%
Summa Sverige			20 814 079	97,98%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jul 21 ⁶⁾	166 619	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		20 814 079	97,98%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	465 520	2,19%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-36 501	-0,17%
Fondförmögenhet	21 243 098	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	20 814 079	97,98%
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		

Balansräkning, TSEK

	210630	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	20 814 079	15 817 889
Fondandelar	0	133 190
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 814 079	15 951 079
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	20 814 079	15 951 079
Bankmedel och övriga likvida medel	465 520	217 463
Övriga tillgångar	34 846	275
Summa tillgångar	21 314 445	16 168 817
Skulder		
Övriga skulder	-71 347	-99 084
Summa skulder	-71 347	-99 084
Fondförmögenhet	21 243 098	16 069 733

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 Fond AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 2 341 tkr vilket motsvarar 0,05 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.