

## Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska aktier i mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen. Fonden kan även sammanlagt investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt präglats av en något högre risk jämfört med en placering i ett brett svenskt aktieindex som även innehåller de större bolagen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med en bredare placeringsinriktning. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sverige steg 13,0 procent under första halvåret 2024. Under samma period steg jämförelseindex 8,6 procent.

Börsåret inleddes svagt men efter en succesiv återhämtning under våren steg Stockholmsbörsen inklusive utdelningar med 10,6 procent. Stora bolag i form av OMXS30 steg med 10,0 procent, vilket var en relativt starkare utveckling än småbolag då Carnegie Small Cap Index steg med 8,6 procent.

Under första halvåret fortsatte inflationen att falla i Sverige och Europa vilket gav Riksbanken och ECB möjlighet att sänka styrräntan med 25 baspunkter under andra kvartalet. Makrostatistik som presenterats i eurozonen under våren har indikerat en positiv utveckling om än från låga nivåer. I USA har inflationen bitit sig fast på högre nivåer varför Fed behållit räntan över 5 procent samtidigt som förväntningarna från marknaden om räntesänkningar fortsatt att flyttas framåt i tiden. Amerikansk makrostatistik har dessutom varit mestadels positiv med undantag för arbetslösheten som stigit från 3,7 procent till 4,0 procent.

Under januari sjönk Stockholmsbörsen (SIXPRX) 1,7 procent tyngd av oroligheter i Röda havet där Houthi-rebeller attackerade fartyg vilket störde transporter på den så viktiga handelsleden. I februari steg börsen med 3,8 procent då fokus skiftat till makrostatistik samt förväntningar på lägre styrräntor från flertalet centralbanker däribland Riksbanken. Första kvartalet avslutades starkt vilket gjorde att Stockholmsbörsen steg med 7,9 procent samtidigt som Carnegie Small Cap Index (CSRX) steg med 6,2 procent. Bland bolagsnyheter under perioden stack Kinneviks försäljning av hela sitt innehav i Tele2 till huvudägaren av Millicom ut.

April var en blandad månad då Stockholmsbörsen steg 0,3 procent medan CSRX sjönk 0,7 procent. Två av rapporterna för första kvartalet som stod ut var Handelsbanken och Indutrade som båda sjönk 12 procent på rapportdagen. Efter en svag månad i april fick vi en klart starkare börs i maj då börsen steg 3,8 procent. I maj beslutade Riksbanken att sänka räntan med 25 baspunkter och blev därmed andra landet i Europa att påbörja räntesänkingscykeln. Halvåret avslutades sedan svagt med en börsnedgång på 1,5 procent i juni.

Halvårets tre starkaste sektorer på Stockholmsbörsen var finans, dagligvaror och telekom medan de svagaste sektorerna var allmännyttiga sektorn, sällanköpsvaror och material. Bland halvårets vinnare på börsen finns bland andra VBG Group, Hexatronic, Saab och Proact IT. Bland de svagaste aktierna fanns Intrum, Viaplay, Nibe och Sinch.

Största transaktionerna i fonden består av köp av Sinch, Sagax och Holmen samt försäljningar av SAAB, Boliden och Bravida. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under perioden kommer från övervikterna i SAAB och Sectra samt undervikten i SSAB. Största negativa bidrag kommer från övervikterna i Castellum och Getinge samt undervikten i Mycronic.

Hållbarhet beaktas löpande i förvaltningen som en integrerad del i investeringsprocessen.

### Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

### Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader.

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-06-30
<b>Engångsinsättning</b> 2023-07-01	10 000 kr	158 kr	12 082 kr
<b>Månadsparande</b> 2023-07-01 - 2024-06-30	12 x 100 kr	9 kr	1 412 kr

### Årlig avgift:

1,40 %.

### Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund (Skandia Investment Management AB).

### Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

### Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år) 2022-07-01 - 2024-06-30	10,4 %	13,1 %
Årsavkastning snitt (5 år) 2019-07-01 - 2024-06-30	8,5 %	10,6 %
Volatilitet snitt (2 år) 2022-07-01 - 2024-06-30	20,8 %	21,9 %
Tracking error (2 år) 2022-07-01 - 2024-06-30	4,5 %	

### Jämförelseindex:

Carnegie Small Cap Return Sweden Index (inkluderar utdelningar).

### 10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	4 418 795	1 391,74	3 174 902	0,00	13,0 %	8,6 %
2023	4 097 123	1 231,78	3 328 061	0,00	9,8 %	14,7 %
2022	4 112 380	1 122,03	3 664 980	0,00	-34,3 %	-31,4 %
2021	7 063 832	1 706,84	4 138 394	0,00	25,5 %	37,1 %
2020	6 059 063	1 359,53	4 456 555	0,00	32,3 %	23,0 %
2019	4 441 040	1 027,35	4 322 624	0,00	40,5 %	43,2 %
2018	2 657 057	731,30	3 633 215	0,00	2,0 %	-0,2 %
2017	2 727 432	716,82	3 804 750	0,00	10,1 %	8,8 %
2016	2 722 334	651,24	4 180 049	0,00	7,2 %	12,2 %
2015	2 858 541	607,50	4 705 417	0,00	26,3 %	30,1 %

### Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,36	0,00

### Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	1 010	0,07

## BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	4 332 332	3 978 385
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	4 332 332	3 978 385
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 332 332	3 978 385
Bankmedel och övriga likvida medel	69 957	40 453
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	3
Övriga tillgångar (Not 3)	62 888	15 643
Summa tillgångar	4 465 176	4 034 484
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	5 137	4 789
Övriga skulder (Not 3)	41 244	18 633
Summa skulder	46 382	23 422
Fondförmögenhet (Not 1)	4 418 795	4 011 061
<b>Poster inom linjen</b>		
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
<b>Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	485 416	94 202
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteutgifter	1 358	0
Utdelningar	48 717	55 368
Valutakursvinster och -förluster netto	56	56
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	535 547	149 626
<b>Kostnader</b>		
Förvälningskostnader	- 29 171	- 30 376
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 29 152	- 30 357
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 19	- 19
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	280	- 2
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 1 060	- 1 503
Summa kostnader	- 29 952	- 31 881
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	505 596	117 745
<b>NOTER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	4 097 123	4 112 380
Andelsutgivning	129 368	61 738
Andelsinlösen	- 313 292	- 280 803
Årets resultat enligt resultaträkning	505 596	117 745
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 418 795	4 011 061
<b>Not 2. Utdelning till andelsägarna</b>		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
<b>Not 3. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	62 888	15 643
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 41 244	- 18 633
<b>Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>		
Realisationsvinster	317 718	241 805
Realisationsförluster	- 83 435	- 252 761
Orealiserade vinster och förluster	243 995	105 158
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	478 278	94 202
<b>Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
<b>Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
<b>Not 8. Värdeförändring på fondandelar</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
<b>Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader</b>		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
<b>Not 10. Övriga intäkter och kostnader</b>		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 1 010	- 1 503
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Aktier</b>				
<b>Dagligvaror</b>				
Aak AB	SE	199 654	4,52%	4,52%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>199 654</b>	<b>4,52%</b>	
<b>Finans</b>				
Avanza Bank Holding AB	SE	69 280	1,57%	1,57%
Nordnet AB	SE	89 469	2,02%	2,02%
TF Bank AB	SE	46 480	1,05%	1,05%
<b>Summa Finans</b>		<b>205 229</b>	<b>4,64%</b>	
<b>Hälsövård</b>				
Addife AB	SE	83 319	1,89%	1,89%
Elekta AB B	SE	38 097	0,86%	0,86%
Gethinge B	SE	105 559	2,39%	2,39%
Secra B	SE	193 559	4,38%	4,38%
Sedana Medical AB	SE	1 824	0,04%	0,04%
Surgical Science Sweden AB	SE	21 948	0,50%	0,50%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	54 926	1,24%	1,24%
Vitrolife AB	SE	59 509	1,35%	1,35%
Xvivo Perfusion AB	SE	29 640	0,67%	0,67%
<b>Summa Hälsövård</b>		<b>588 380</b>	<b>13,32%</b>	
<b>Industri</b>				
AQ Group AB	SE	30 717	0,70%	0,70%
Adtech B	SE	220 614	4,99%	4,99%
Beijer Alma B	SE	98 241	2,22%	2,22%
Beijer Ref AB B	SE	253 691	5,74%	5,74%
Concentric AB	SE	79 408	1,80%	1,80%
Electrolux Professional AB B	SE	30 705	0,69%	0,69%
Fastadgruppen Group AB	SE	23 763	0,54%	0,54%
Insalco AB	SE	57 095	1,29%	1,29%
Loomis AB	SE	91 378	2,07%	2,07%
MilDef Group AB	SE	19 768	0,45%	0,45%
Munters Group AB	SE	86 471	1,96%	1,96%
OX2 AB	SE	50 628	1,15%	1,15%
SAAB B	SE	121 154	2,74%	2,74%
Securitas B	SE	166 384	3,77%	3,77%
Skanska B	SE	29 861	0,68%	0,68%
Sweco AB B	SE	177 390	4,01%	4,01%
Trelleborg AB B	SE	195 183	4,42%	4,42%
AFRY AB	SE	19 685	0,45%	0,45%
<b>Summa Industri</b>		<b>1 752 136</b>	<b>39,65%</b>	
<b>Informationsteknologi</b>				
Yubico AB	SE	35 480	0,80%	0,80%
Cint Group AB	SE	13 002	0,29%	0,29%
Sinch AB	SE	71 896	1,63%	1,63%
Proact It Group AB	SE	56 146	1,27%	1,27%
Smart Eye AB	SE	23 452	0,53%	0,53%
Tobii Dynavox AB	SE	29 458	0,67%	0,67%
Vitec Software Group Ab	SE	7 643	0,17%	0,17%
4C Group AB	SE	24 675	0,56%	0,56%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>261 752</b>	<b>5,92%</b>	
<b>Material</b>				
Boliden AB	SE	55 648	1,26%	1,26%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	29 484	0,67%	0,67%
Hexpol AB	SE	52 025	1,18%	1,18%
Holmen AB - B	SE	44 853	1,02%	1,02%
<b>Summa Material</b>		<b>182 009</b>	<b>4,12%</b>	
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>				
Domestic Group AB	SE	49 874	1,13%	1,13%
Electrolux B	SE	68 939	1,56%	1,56%
Pierce Group AB	SE	14 181	0,32%	0,32%
Profoto Holding Ab	SE	20 405	0,46%	0,46%
Rvrc Holding AB	SE	28 180	0,64%	0,64%
Kindred Group Plc	MT	61 535	1,39%	1,39%
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>243 114</b>	<b>5,50%</b>	
<b>Telekomoperatörer</b>				
Modern Times Group B	SE	79 552	1,80%	1,80%
Tele2 B	SE	36 867	0,83%	0,83%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>116 420</b>	<b>2,63%</b>	
<b>Fastigheter</b>				
Fastighets AB Balder	SE	162 977	3,69%	3,69%
Castellum AB	SE	147 304	3,33%	3,33%
Emilshus AB	SE	14 421	0,33%	0,33%
Genova Property Group AB	SE	19 574	0,44%	0,44%
Nyfosa AB	SE	51 914	1,17%	1,17%
Prisma Properties AB	SE	18 932	0,43%	0,43%
Public Property Invest ASA	NO	10 935	0,25%	0,25%
Sagax B	SE	154 780	3,50%	3,50%
Stenhus Fastigheter I Norden AB (publ)	SE	29 805	0,67%	0,67%
Swedish Logistic Property AB	SE	43 479	0,98%	0,98%
Winborgs Fastigheter AB	SE	128 516	2,93%	2,93%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>783 637</b>	<b>17,73%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>4 332 332</b>	<b>98,04%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>4 332 332</b>	<b>98,04%</b>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Med positivt marknadsvärde		4 332 332	98,04%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		86 463	1,96%	0,00%
Varav likvida medel SEB		69 957	1,58%	0,00%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 418 795</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Specifikation exponering enskilda företagsgrupper</b>				
<b>Ab Sagax</b>				
Sagax B		154 780	3,50%	0,00%
<b>Summa Ab Sagax</b>		<b>154 780</b>	<b>3,50%</b>	
<b>SEB</b>				

Bankmedel SEB	69 957	1,58%	0,00%
Kindred Group Plc	61 535	1,39%	0,00%
<b>Summa SEB</b>	<b>131 492</b>	<b>2,98%</b>	
<b>Derivatexponering</b>			
Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	0	0,00%	0,00%
<b>Summa derivatexponering</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>			
Aktierelaterade finansiella instrument	4 332 332	98,04%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	86 463	1,96%	0,00%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>4 418 795</b>	<b>100,00%</b>	

\* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 i rapporten.

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juni 2024. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.