

Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska aktier i mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen. Fonden kan även 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 avdrag för 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 sju år. Åttagemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sverige steg 26,3 procent under första halvåret 2019. Under samma period steg jämförelseindex 24,6 procent.

Svenska småbolag såg en starkare utveckling jämfört med börsens större bolag. Halvåret präglades av positiv börsutveckling under januari, februari, mars och april, men under maj sjönk börsen för att sedan stiga i juni igen. Det brittiska parlamentet röstade under våren nej till att Storbritannien skulle lämna EU utan avtal och röstade sedan ja till en förlängning av brexitprocessen. Även Trump tilldrog sig marknadernas uppmärksamhet med hot om höjda tullar mot Kina med efterföljande förhandling gällande handelsavtalen mellan USA och Kina. Konflikten mellan USA och Iran har tilltagit efter att Iran sköt ner en amerikansk drönare samt att USA planerade en militärattack mot Iran, men valde att dra sig tillbaka.

På valutamarknaden försvagades kronan mot euro, amerikanska dollar, norska kronor, brittiska pund och japanska yen. Riksbanken behöll reporäntan oförändrad och räntan på en 10-årig statsobligation sjönk. Makrostatistiken har varit blandad men överlag något svagare under halvåret både i USA och i eurozonen.

Halvårets starkaste sektorer var olja och gas, industrivaror och -tjänster samt dagligvaror. Svagaste sektorerna var telekommunikation, finans samt hälso- och sjukvård. Bland halvårets vinnare finns bl.a. Getinge, Evolution Gaming och Atlas Copco och bland förlorare fanns Veoneer, Swedbank och Betsson. Största transaktionerna i fonden var köp av Trelleborg, SCA och Veoneer samt försäljningar av Nibe, Securitas och Tele2. Största positiva bidrag till fondens relativavkastning kom från övervikterna i Beijer Ref, Sectra och Addtech. Största negativa bidrag kom från Getinge, Lifco och Evolution Gaming.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet under året. Fonden har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelse har skett under perioden.

Förvaltningsavvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,40 % (avser helåret 2018)

Ansvarig förvaltare:

Jimmy Bengtsson (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

| Genomsnittlig avkastning | Period | Fonden | Index |
|----------------------------|-------------------------|--------|--------|
| Årsavkastning snitt (2 år) | 2017-07-01 - 2019-06-30 | 13,6 % | 10,6 % |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 2014-07-01 - 2019-06-30 | 14,4 % | 15,5 % |
| Volatilitet snitt (2 år) | 2017-07-01 - 2019-06-30 | 14,3 % | 13,0 % |
| Tracking error (2 år) | 2017-07-01 - 2019-06-30 | 3,6 % | |

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 |
|------|------------------------|--------------|------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| 2019 | 3 355 916 | 923,51 | 3 633 734 | 0,00 | 26,3 % | 24,6 % |
| 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 % |
| 2014 | 3 266 801 | 480,85 | 6 793 577 | 0,00 | 20,1 % | 21,6 % |
| 2013 | 3 506 610 | 400,50 | 8 755 581 | 0,00 | 34,1 % | 36,6 % |
| 2012 | 2 410 335 | 298,74 | 8 068 330 | 8,34 | 9,6 % | 12,6 % |
| 2011 | 2 467 870 | 280,53 | 8 797 170 | 6,83 | -10,4 % | -13,2 % |
| 2010 | 2 764 374 | 321,07 | 8 672 171 | 3,16 | 31,5 % | 30,6 % |

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2019 på fondens placeringar.

Fondens active share

2019-06-30 64,26 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr

2019 2018

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper 3 152 488 2 877 784

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 3 152 488 2 877 784

Placering på konto hos kreditinstitut 0 0

Summa placeringar med positivt marknadsvärde 3 152 488 2 877 784

Bankmedel och övriga likvida medel 206 541 102 884

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 0 1

Övriga tillgångar (Not 2) 4 967 4 415

Summa tillgångar 3 363 996 2 985 084

Skulder

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 förutbetalda intäkter 3 807 3 425

Övriga skulder (Not 2) 4 274 4 871

Summa skulder 8 081 8 295

Fondförmögenhet (Not 1) 3 355 916 2 976 788

Poster inom linjen

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

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början 2 657 057 2 727 432

Andelsutgivning 188 440 133 455

Andelsinlösen -182 893 -213 319

Årets resultat enligt resultaträkning 693 311 329 220

Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning 0 0

Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen 0 0

Lämnad utdelning 0 0

Fondförmögenhet vid årets slut 3 355 916 2 976 788

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer 4 967 4 415

I övriga skulder ingår olikviderade affärer -4 274 -4 871

INNEHAV

| Finansiella instrument | Land* | Marknads värde, tkr | Del av fondförmögenhet | Del av fondförmögenhet per emittent |
|--|-------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | | | | |
| Aktier | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Aak AB | SE | 100 910 | 3,01% | 3,01% |
| Summa Dagligvaror | | 100 910 | 3,01% | |
| Finans | | | | |
| Holst Finance AB | SE | 7 659 | 0,23% | 0,23% |
| Resurs Holding AB | SE | 48 673 | 1,45% | 1,45% |
| TF Bank AB | SE | 27 775 | 0,83% | 0,83% |
| Summa Finans | | 84 107 | 2,51% | |
| Hälsovård | | | | |
| Addlife AB | SE | 51 074 | 1,52% | 1,52% |
| Elekta AB B | SE | 118 388 | 3,53% | 3,53% |
| Q linea AB | SE | 10 808 | 0,32% | 0,32% |
| Sectra B | SE | 136 252 | 4,06% | 4,06% |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | SE | 82 574 | 2,46% | 2,46% |
| Summa Hälsovård | | 399 096 | 11,89% | |
| Industri | | | | |
| Addtech B | SE | 125 753 | 3,75% | 3,75% |
| Beijer Alma B | SE | 72 185 | 2,15% | 2,15% |
| Beijer Ref AB B | SE | 257 582 | 7,68% | 7,68% |
| Concentric AB | SE | 43 545 | 1,30% | 1,30% |
| Indutrade AB | SE | 101 894 | 3,04% | 3,04% |
| Instalco Intressenter AB | SE | 40 587 | 1,21% | 1,21% |
| Inwido AB | SE | 15 968 | 0,48% | 0,48% |
| ITAB Shop Concept B | SE | 18 453 | 0,55% | 0,55% |
| Investment Ab Latour B | SE | 83 487 | 2,49% | 2,49% |
| NCC B | SE | 43 801 | 1,31% | 1,31% |
| SAAB B | SE | 147 922 | 4,41% | 4,41% |
| Securitas B | SE | 135 382 | 4,03% | 4,03% |
| Sweco AB B | SE | 89 522 | 2,67% | 2,67% |
| Trelleborg AB B | SE | 55 377 | 1,65% | 1,65% |
| Summa Industri | | 1 231 458 | 36,70% | |
| Informationsteknologi | | | | |
| CLX Communications publ AB | SE | 50 611 | 1,51% | 1,51% |
| Enea AB | SE | 32 687 | 0,97% | 0,97% |
| Mycronic AB | SE | 27 549 | 0,82% | 0,82% |
| Midsommer AB | SE | 12 215 | 0,36% | 0,36% |
| Proact II Group AB | SE | 49 666 | 1,48% | 1,48% |
| Summa Informationsteknologi | | 172 728 | 5,15% | |
| Material | | | | |
| Granges AB | SE | 50 131 | 1,49% | 1,49% |
| Hexpol AB | SE | 66 019 | 1,97% | 1,97% |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B | SE | 43 765 | 1,30% | 1,30% |
| Summa Material | | 159 915 | 4,77% | |
| Sällanköpsvaror och tjänster | | | | |
| Actic Group AB | SE | 12 950 | 0,39% | 0,39% |
| Husqvarna B | SE | 87 500 | 2,61% | 2,61% |
| MIPS AB | SE | 39 091 | 1,16% | 1,16% |
| Netent AB | SE | 42 260 | 1,26% | 1,26% |
| Kindred Group Plc | MT | 79 950 | 2,38% | 2,38% |
| Veoneer Inc - SDR | US | 24 672 | 0,74% | 0,74% |
| XXL ASA | NO | 13 437 | 0,40% | 0,40% |
| Summa Sällanköpsvaror och tjänster | | 299 860 | 8,94% | |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Modern Times Group B | SE | 40 356 | 1,20% | 1,20% |
| Nordic Entertainment Group AB | SE | 62 793 | 1,87% | 1,87% |
| Stillfront Group AB (publ) | SE | 33 900 | 1,01% | 0,00% |
| Stillfront Group AB (publ) BTA 2019 | SE | 3 226 | 0,10% | 1,11% |
| THQ Nordic AB | SE | 65 646 | 1,96% | 1,96% |
| Tele2 B | SE | 18 191 | 0,54% | 0,54% |
| Summa Telekomoperatörer | | 224 112 | 6,68% | |
| Fastigheter | | | | |
| Fabege AB | SE | 134 860 | 4,02% | 4,02% |
| Hemfosa Fastigheter publ AB | SE | 44 115 | 1,31% | 1,31% |
| Hufvudstaden AB - A | SE | 70 471 | 2,10% | 2,10% |
| Klovern A AB | SE | 2 647 | 0,08% | 0,00% |
| Klovern B AB | SE | 9 743 | 0,29% | 0,37% |
| Kungsleden AB | SE | 64 819 | 1,93% | 1,93% |
| Nyfosä AB | SE | 29 335 | 0,87% | 0,87% |
| Wihlborgs Fastigheter AB | SE | 114 916 | 3,42% | 3,42% |
| Summa Fastigheter | | 470 905 | 14,03% | |
| Transport | | | | |
| Jetpak Top Holding AB (publ) | SE | 9 396 | 0,28% | 0,28% |
| Summa Transport | | 9 396 | 0,28% | |
| Summa Aktier | | 3 152 488 | 93,94% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 3 152 488 | 93,94% | |
| Summa Finansiella instrument | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | | 3 152 488 | 93,94% | 0,00% |
| Med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Övriga tillgångar och skulder | | 203 428 | 6,06% | 0,00% |
| Varav likvida medel SEB | | 206 541 | 6,15% | 0,00% |
| Fondförmögenhet | | 3 355 916 | 100,00% | |
| Derivatexponering | | | | |
| Totalt utställda derivat | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Totalt innehavda derivat | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Netto valutaterminer (OTC) | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Summa derivatexponering | | 0 | 0,00% | |
| Total fördelning av tillgångar och skulder | | | | |
| Aktierelaterade finansiella instrument | | 3 152 488 | 93,94% | 0,00% |
| Ränterelaterade finansiella instrument | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Övrigt | | 203 428 | 6,06% | 0,00% |
| Summa tillgångar och skulder | | 3 355 916 | 100,00% | |

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 2019. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.