

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 sju 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 1,4 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex 5,4 procent.

Första halvåret präglades av stora rörelser på Stockholmsbörsen med en försiktigt positiv inledning som sedan under februari och mars föll ordentligt. Småbolag presterade i linje med stora bolag.

Fokus låg på coronavirusets spridning och dess effekter på global ekonomisk tillväxt. Reserestriktioner, förbud mot folksamlingar och i vissa fall utgångsförbud infördes världen över i spåren av virusets spridning. Arbetslösheten i USA sköt i höjden och världens stater och centralbanker presenterade betydande stimulansåtgärder. Under april, maj och juni rekylade Stockholmsbörsen uppåt med fortsatt fokus på coronakrisen och stimulanspaket, bland annat godkände den amerikanska senaten ett lättspakpaket för småbolag och sjukhus. Under perioden halverade Kina tullar på varor från USA och Trump frikändes i riksrettsmålet. Trump höll Kina ansvarigt för viruset och hotade med tullar. USA meddelade senare att handelsavtalet med Kina fortsatt är intakt. Vidare låg fokus på protesterna mot polisvåld samt ökade spänningar mellan Nordkorea och Sydkorea. Makrodata för årets första kvartal var i nedåtgående trend på många håll med sjunkande BNP. Efter detta inkom blandade signaler från makrostatistiken och under juni hade den överlag förbättrats.

Årets tre starkaste sektorer inom småbolag var IT, sällanköpsvaror och hälsovård, medan de tre svagaste var fastigheter, konsumentvaror och industri. Bland halvårets vinnare på börsen finns bland annat Evolution Gaming, EQT och SOBI. Bland de svagaste aktierna fanns Millicom, Intrum och Veoneer.

Största transaktionerna i fonden består av köp av Boliden, Electrolux och Ambea samt försäljningar av Sinch, Latour och NetEnt. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under perioden kommer från övervikterna i Stillfront, Sinch och Netent. Största negativa bidrag kommer från undervikten i Evolution Gaming och övervikterna i Saab och Fabegé.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet under året.

Förvaltningsarvode

1,40 % per år

Arlig avgift

1,40 %

Ansvarig förvaltare

Jimmy Bengtsson (Skandia Investment Management)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2018-07-01 - 2020-06-30	13,6 %	12,7 %
2015-07-01 - 2020-06-30	14,2 %	13,9 %
2018-07-01 - 2020-06-30	21,9 %	21,5 %
2018-07-01 - 2020-06-30	4,3 %	

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

Ar	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	4 266 425	1 042,20	4 093 534	0,00	1,4 %	-5,4 %
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 %
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	2 410 333	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 %

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2020 på fondens placeringar.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överfåtbara värdepapper	4 165 030	3 152 488
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	4 165 030	3 152 488
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 165 030	3 152 488
Bankmedel och övriga likvida medel	126 627	206 541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	9 598	4 967
Summa tillgångar	4 301 256	3 363 996
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	4 810	3 807
Övriga skulder (Not 2)	30 021	4 274
Summa skulder	34 831	8 081
Fondförmögenhet (Not 1)	4 266 425	3 355 916
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

	2020	2019
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 441 040	2 657 057
Andelsutgivning	331 970	188 440
Andelsinlösen	- 518 017	- 182 893
Årets resultat enligt resultaträkning	11 432	693 311
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 266 425	3 355 916
Beslutad utdelning	0	0
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	9 598	4 967
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 30 021	- 4 274

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmög enhet	Del av fondförmög enhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	118 948	2,79%	2,79%
Midsona AB B	SE	57 184	1,34%	1,34%
Summa Dagligvaror		176 131	4,13%	
Finans				
Hoist Finance AB	SE	14 115	0,33%	0,33%
Resurs Holding AB	SE	53 394	1,25%	1,25%
TF Bank AB	SE	22 660	0,53%	0,53%
Summa Finans		90 169	2,11%	
Hälsovård				
Addlife AB	SE	53 630	1,26%	1,26%
Ambea Ab	SE	42 047	0,99%	0,99%
Biogaia B	SE	15 217	0,36%	0,36%
Elekta AB B	SE	92 487	2,17%	2,17%
Q linea AB	SE	14 299	0,34%	0,34%
Sectra B	SE	167 989	3,94%	3,94%
Swedencare AB (publ)	SE	3 897	0,09%	0,09%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	121 298	2,84%	2,84%
Summa Hälsovård		510 865	11,97%	
Industri				
Addtech B	SE	113 698	2,66%	2,66%
Bejer Alma B	SE	55 572	1,30%	1,30%
Bejer Ref AB B	SE	269 024	6,31%	6,31%
Concentric AB	SE	47 664	1,12%	1,12%
Indutrade AB	SE	167 185	3,92%	3,92%
Instalco Intressenter AB	SE	61 965	1,45%	1,45%
ITAB Shop Concept B	SE	3 467	0,08%	0,08%
Jetpak Top Holding AB (publ)	SE	16 201	0,38%	0,38%
Investment Ab Latour B	SE	68 042	1,59%	1,59%
NCC B	SE	22 543	0,53%	0,53%
SAAB B	SE	192 005	4,50%	4,50%
Securitas B	SE	182 619	4,28%	4,28%
Sweco AB B	SE	122 864	2,88%	2,88%
Trelleborg AB B	SE	158 517	3,72%	3,72%
Summa Industri		1 481 368	34,72%	
Informationsteknologi				
CLX Communications publ AB	SE	182 077	4,27%	4,27%
Enea AB	SE	50 297	1,18%	1,18%
Mycronic AB	SE	45 421	1,06%	1,06%
Midsommer AB	SE	10 857	0,25%	0,25%
Pexip Holding ASA	NO	989	0,02%	0,02%
Proact It Group AB	SE	37 218	0,87%	0,87%
Summa Informationsteknologi		326 858	7,66%	
Material				
Boliden AB	SE	82 770	1,94%	1,94%
Granges AB	SE	42 073	0,99%	0,99%
Hexpol AB	SE	33 538	0,79%	0,79%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	33 607	0,79%	0,79%
Summa Material		191 989	4,50%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Actic Group AB	SE	7 447	0,17%	0,17%
Electrolux B	SE	75 070	1,76%	1,76%
Husqvarna B	SE	101 759	2,39%	2,39%
MIPS AB	SE	20 864	0,49%	0,49%
Netent AB	SE	88 257	2,07%	2,07%
Kindred Group Plc	MT	49 617	1,16%	1,16%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		343 014	8,04%	
Telekomoperatörer				
Millicom International Cellular Sa SDR	LU	12 150	0,28%	0,28%
Modern Times Group B	SE	41 758	0,98%	0,98%
Nordic Entertainment Group AB	SE	84 520	1,98%	1,98%
Paradox Interactive AB (publ)	SE	9 224	0,22%	0,22%
Stillfront Group AB (publ)	SE	173 608	4,07%	4,07%
Storytel AB (publ)	SE	33 916	0,79%	0,79%
Embracer AB	SE	117 397	2,75%	2,75%
Toadman Interactive AB (publ)	SE	19 855	0,47%	0,47%
Summa Telekomoperatörer		492 428	11,54%	
Fastigheter				
Fabege AB	SE	132 965	3,12%	3,12%
Genova Property Group AB	SE	35 100	0,82%	0,82%
Hufvudstaden AB - A	SE	53 808	1,26%	1,26%
Klovern A AB	SE	2 802	0,07%	0,00%
Klovern B AB	SE	9 837	0,23%	0,30%
Kungsleden AB	SE	66 494	1,56%	1,56%
Nyfosa AB	SE	33 245	0,78%	0,78%
Samhällsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	76 734	1,80%	1,80%
Whilborgs Fastigheter AB	SE	141 224	3,31%	3,31%
Summa Fastigheter		552 208	12,94%	
Summa Aktier		4 165 030	97,62%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 165 030	97,62%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		4 165 030	97,62%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		101 395	2,38%	0,00%
Varav likvida medel SEB		126 627	2,97%	0,00%
Fondförmögenhet		4 266 425	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		4 165 030	97,62%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		101 395	2,38%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		4 266 425	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av 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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.