

Swedbank Robur

Microcap

Månadsrapport 2023-01-31

Microcap är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i små bolag i olika branscher i Norden med tonvikt på Sverige, vilka vid investeringstillfället har ett marknadsvärde på högst 0,1 procent av den svenska aktiemarknadens totala marknadsvärde. Fonden kan placera upp till 20 procent i onoterade bolag. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer om policyn i fondens Informationsbroschyr och på www.swedbankrobur.se. Fonden är en specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder.

Den rekommenderade placeringshorisonten för fonden är minst 5 år.

Förvaltarens kommentar

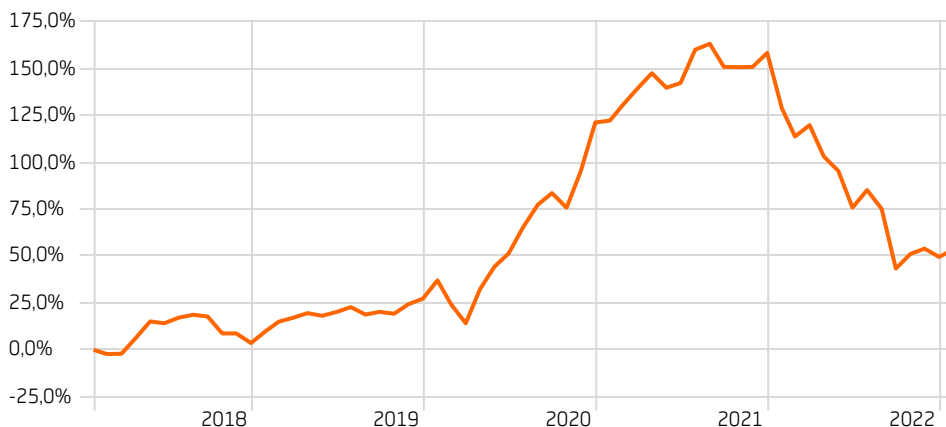
Börsåret 2022 kommer gå till historien som ett av de svagaste åren på länge. Detta trots att börsfallet bromsat in under de senaste månaderna. Börskurserna har pressats av allmän konjunkturoro, stigande inflation och räntor samt en minst sagt utmanande geopolitisk situation i världen. Osäkerheten har fört med sig att riskaptiten har minskat på kapitalmarknaderna. Vilket inte minst har påverkat de mindre bolagen som ofta är unga och snabbväxande bolag som ännu inte nått lönsamhet, och därför är beroende av extern finansiering.

Det har varit utmanande att i denna marknad tvingas resa nytt riskkapital. Fonden har i flera fall valt att delta i nyemissioner i syfte att säkra innehavsbolagens framtida tillväxt och dess väg mot hållbar lönsamhet. Fonden har under året tagit ned portföljriskerna i fonden och breddat portföljkonstruktionen genom att sälja några högvärderade och förlustgenererande småbolag, och i stället investera i lite mer mogna och vinstgivande bolag till rimliga multiplar.

Fondens två senaste nyinvesteringar har varit Mildef och Seafire. I skenet av lägre värderingar har fonden mottagit tre kontantbud under året varav det senaste erhöles under december och avsåg Readly. Budpremien uppgick till närmare 60%. Bland fondens vinnare i december hittar vi Readly, Redsense Medical samt podcastbolaget Acast. Bland förlorarna återfinns Q-Linea, norska Zaptec och Nepa.

Utveckling 5 år

Time Period: 2018-02-01 to 2023-01-31



— Swedbank Robur Microcap

Source: Morningstar Direct



Fondförvaltare

Stefan Sundblom
sedan
2021-11-01

Fondfakta

Fondförmögenhet miljoner kr	1 762,25
Antal innehav	52
Riskklass (1-7)	4
ISIN	SE0009806839
Net Expense Ratio	—
Fondförvaltningsavgift	2,00
Morningstar Rating 3 år	★★
NAV	168,34
Valuta	Swedish Krona
Standardavvikelse 3 år	25,49
Tracking Error 3 år	—
Standardavvikelse index 3 år	—
Fondens jämförelseindex:	
VINX Small Cap NR	

Riskinformation

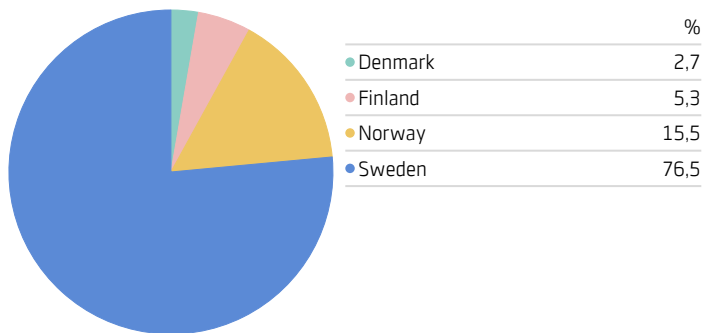
Vi vill påminna om att historisk avkastning inte garanterar avkastning i framtiden. Värdet på fonder kan både minska och öka och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar som du har satt in. En fond med riskklass 6-7 kan på grund av sin sammansättning och använda förvaltningsmetoder minska och öka kraftigt i värde. Du hittar faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser under respektive fond på swedbankrobur.se/fonder-och-kurser/ fondlista eller hos din återförsäljare.

Morningstar Equity Style Box™

	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

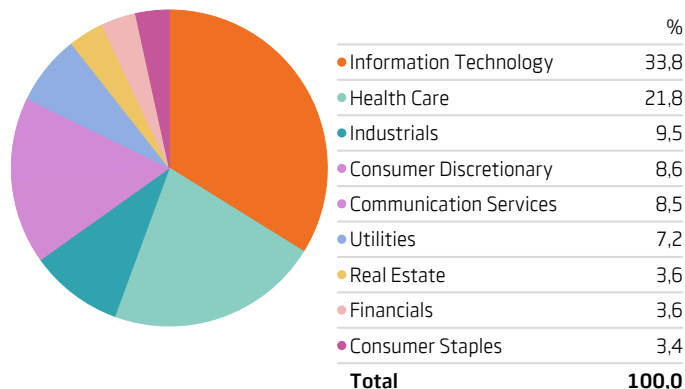
Länder

Portfolio Date: 2022-12-31



Sektorer

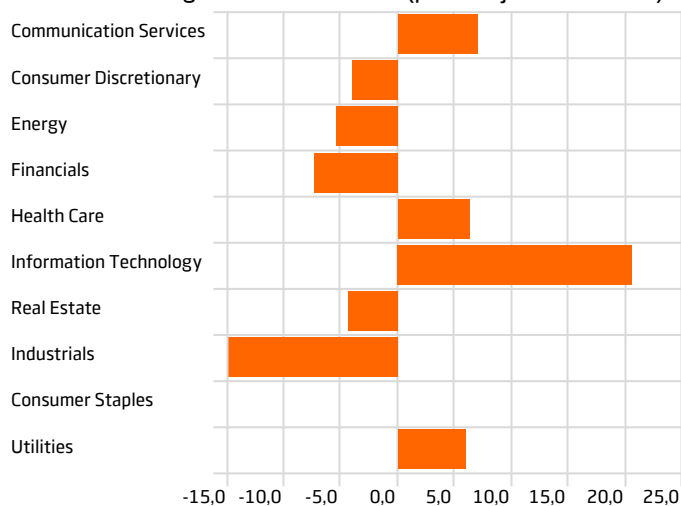
Portfolio Date: 2022-12-31



Största aktieövervikt/undervikt (procent jämfört med index)

Största övervikt	Största undervikt
1:största övervikt	1:största undervikt
2:största övervikt	2:största undervikt
3:största övervikt	3:största undervikt
4:största övervikt	4:största undervikt
5:största övervikt	5:största undervikt

Sektor fördelning övervikt/undervikt (procent jmf med index)



Fondens avkastning (efter avgifter)

Tid	Fondens avkastning
I år	2,74
En månad	2,74
Tre månader	1,64
Ett år	-32,88
Tre år	12,08
Fem år	53,55

Aktieinnehav 10 största*

Bolag	Portföljvikt %
Cloudberry Clean Energy ASA Ordinary Shares	6,89
Formpipe Software AB	5,09
Addnode Group AB Class B	4,66
Softronic AB B	4,24
Synthetic MR AB	4,13
Pagero Group AB	3,69
Ice Fish Farm AS Ordinary Shares	3,30
Boule Diagnostics AB	3,22
Exsitec Holding AB Ordinary Shares	3,21
Nordic Lights Group Corp	3,11

*innehav per näst senaste månadsskifte

Bidrag till avkastning

Sektor	Vikt	Bidrag
Information Technology	33,55	2,76
Health Care	19,67	-0,36
Industrials	9,25	-0,28
Consumer Discretionary	8,59	-0,81
Communication Services	7,06	0,98
Utilities	6,91	-0,73
Real Estate	3,43	0,19
Consumer Staples	3,16	0,61
Financials	2,60	0,73

Månatlig avkastning (efter avgifter)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	2,74												2,74
2022	-11,41	-6,60	2,84	-7,58	-3,84	-9,99	5,33	-5,42	-18,17	5,45	1,87	-2,89	-42,12
2021	0,44	3,83	3,78	3,36	-3,13	1,05	7,32	1,22	-4,68	-0,07	0,06	2,98	16,76
2020	7,68	-9,36	-8,07	15,80	9,18	4,85	9,33	7,17	3,50	-4,25	11,01	13,38	73,82
2019	6,12	4,61	1,86	2,06	-1,18	1,66	2,21	-3,24	1,22	-0,84	4,26	2,37	22,84
2018	4,33	-2,28	0,17	8,48	8,41	-0,86	2,66	1,28	-0,79	-7,63	-0,03	-4,72	8,06

Source: Morningstar Direct