

Småbolagsfond Sverige

Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Henrietta Theorell
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1995-11-13

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: NASDAQ OMX Small Cap Sweden Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sinch	1 183 261	5,8
Sweco B	960 535	4,7
Lifco	784 519	3,9
Embracer	757 958	3,7
Stillfront Group	726 388	3,6

Placeringsinriktning

Småbolagsfond Sverige är en aktivt förvaltat aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Upp till 10 % av fondens tillgångar kan placeras i andra nordiska länder än i Sverige. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Vi väljer de bolag vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 steg fonden med 8,0 %. Jämförelseindex sjönk med -2,8 % under samma period.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex tack vare sina bolagsval. Fondens placeringsstrategi medför att enskilda innehav eller avsaknad av innehav får stor betydelse för resultatet, både positivt och negativt.

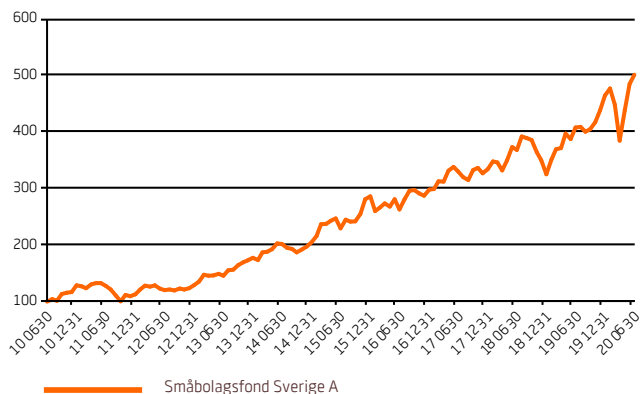
Det första halvåret 2020 präglades av spridningen av Covid-19, vilket på börsen bl.a. innebar att investerarna flydde konjunktur känsliga sektorer, t.ex. underleverantörer till industrin. Periodens framgångsrika aktier återfanns istället bland bolag inriktade på dagligvaror, digital underhållning och medicinsk teknik inriktad på Covid-19. Börsen som helhet återhämtade sig visserligen under det andra kvartalet, men vinnarna från det första kvartalet behöll sitt kursmässiga försprång.

Fondens bästa innehav, både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex, var telekombolaget Sinch, vars aktiekurs steg med 178 % under perioden. Dataspelsföretagen Embracer och Stillfront, vars aktiekurser steg med 84 % respektive 127 %, fortsatte också att bidra positivt. Fondens innehav i ljudboksföretaget Storytel bidrog också till att fonden höll emot bra i börsfallet då aktiens kurs steg med 34 % på en fallande börs. Evolution Gaming fortsatte sin positiva kursutveckling och steg med 97 % under första halvåret. Sedana Medical, som tillverkar respiratorer steg under första halvåret med 67 %.

De mest negativa bidragen i absoluta tal kom från innehaven i Pandox som äger och driver hotell, stråleterapibolaget Elekta och kontanthanteringsföretaget Loomis.

Fonden nyinvesterade under det första halvåret i Xvivo Perfusion, Q-linea, Bure, Troax, Indutrade, Millicom, Mips, Calliditas, Arjo, Electrolux Professional (en avknoppning från Electrolux) och Chemometec. Fondens aktier i Hemfosa skiftades delvis till aktier i Samhällsbyggnadsbolaget efter att det bolagets bud på Hemfosa i form av både kontanter och aktier hade accepterats.

Kursutveckling



Innehaven i Samhällsbyggnadsbolaget, Björn Borg, Hexpol, Sportamore, Hoist Finance, Fagerhult, Dustin, Kambi, Kindred, SAAB, Lucara Diamond, Dometic, Elekta och Projektengagemang såldes ut i sin helhet ur portföljen.

Fonden deltog under första halvåret i nyemissioner i Storytel, Stillfront, Embracer, Q-linea, Calliditas, Sdipotech, Sinch och Bure.

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev i spåren av Covid-19 en av de mest dramatiska börsperioderna i modern tid. En inledande börsuppgång för Stockholmsbörsen följdes av ett kraftigt börsras, som i sin tur följdes av en nästan lika kraftig återhämtning under det andra kvartalet.

Sammantaget avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) halvåret med en nedgång på -3,5 %. För småbolagsaktierna som grupp var nedgången mindre (-2,8 %) än för de större bolagen. Den svenska aktiemarknaden klarade sig dock bättre än många andra. Exempelvis sjönk det breda globalindexet MSCI World med -6,2 % och det europeiska MSCI Europe med -13,2 %.

I övrigt följde Stockholmsbörsen den internationella trenden, med Teknologi och Hälsovård som de bästa sektorerna, medan Olja & Gas, Teleoperatörer och Finans presterade sämst.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass A är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass A är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och inlösen samt särskilda villkor för distribution. Delarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	20 275 116	19 586 620	13 997 890	14 941 132	13 718 101	15 163 228	9 664 185	9 272 502	5 652 150	5 213 454
Andelsvärde klass A, SEK	168,83	157,28	110,24	113,31	101,05	97,05	69,41	60,06	43,79	39,62
Antal utestående andelar klass A, tusental	120 091	124 531	126 971	131 859	135 754	156 241	139 243	154 386	129 079	131 577
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	1,56	1,17
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	8,0	42,7	-2,7	12,1	4,1	39,8	15,6	37,2	14,7	-12,5
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-2,8	41,9	-2,2	10,7	10,7	32,7	19,9	39,4	13,2	-19,4

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-06-30

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
		81,9	
Fastighetsbolag			
Fastighets Balder B (SE)	1 616 067	576 774	2,8
FastPartner (SE)	2 999 196	207 844	1,0
Sagax B (SE)	3 586 789	451 218	2,2
Wihlborg Fastigheter (SE)	2 249 527	341 928	1,7
		1 577 765	7,8
Finans			
Bure (SE)	630 433	126 339	0,6
		126 339	0,6
Hälsovård			
Addlife (SE)	2 328 573	226 570	1,1
Arjo (SE)	3 701 269	189 505	0,9
BioArctic (SE)	1 544 229	111 725	0,6
BioGaia B (SE)	710 393	366 563	1,8
Calliditas Therapeutics (SE)	1 476 922	159 212	0,8
Chemometec (DK)	468 667	207 293	1,0
Q-Linea (SE)	1 532 050	112 452	0,6
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	2 883 689	619 416	3,1
Xvivo Perfusion (SE)	347 405	61 977	0,3
		2 054 714	10,1
Industri			
Addtech (SE)	1 764 693	656 819	3,2
ÅF Povyry (SE)	2 686 133	528 362	2,6
Balco Group (SE)	1 557 688	142 528	0,7
Beijer Alma (SE)	1 128 384	107 196	0,5
Beijer Ref (SE)	361 006	99 926	0,5
Bravida (SE)	3 876 437	342 483	1,7
BTS Group B (SE)	1 874 873	366 725	1,8
Concentric (GB)	515 438	65 976	0,3
Electrolux Professional (SE)	5 307 594	176 212	0,9
Indutrade (SE)	1 175 592	431 207	2,1
Instalco (SE)	1 345 447	195 090	1,0
Lifco (SE)	1 337 628	784 519	3,9
Loomis (SE)	1 740 236	382 504	1,9
Nederman (SE)	2 838 494	320 750	1,6
Sweco B (SE)	2 294 638	960 535	4,7
Troax (SE)	1 149 668	169 001	0,8
VBG Produkter B (SE)	1 471 715	203 833	1,0
		5 933 668	29,3
Informationsteknologi			
AddNode (SE)	2 702 879	481 653	2,4
Enea (SE)	784 531	131 487	0,6
HIQ International (SE)	2 063 518	87 700	0,4
HMS Networks (SE)	1 055 117	183 590	0,9
Lagercrantz (SE)	3 604 187	496 657	2,4
Mycronic (SE)	1 453 578	254 667	1,3
NCAB Group (SE)	679 781	114 543	0,6
Sinch (SE)	1 495 905	1 183 261	5,8
Vitec Software Group (SE)	1 601 625	340 345	1,7
		3 273 903	16,1
Kommunikationstjänster			
Millicom International Cellular SDB (LU)	730 918	175 713	0,9
Nordic Entertainment Group (SE)	911 342	259 368	1,3
Starbreeze (SE)	11 225 185	16 333	0,1
		451 413	2,2
Konsumtion, Dagligvaror			
AAK (SE)	2 391 045	381 730	1,9

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Bakafrost (FO)	519 981	301 146	1,5
		682 877	3,4
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Academedica (SE)	7 360 759	454 895	2,2
Byggghemma Group First (SE)	3 481 556	284 443	1,4
Evolution Gaming Group (SE)	723 747	398 640	2,0
MIPS (SE)	808 927	261 122	1,3
Pandox (SE)	773 284	82 432	0,4
		1 481 532	7,3
Övrigt			
VNV Global (SE)	4 280 050	294 510	1,5
		294 510	1,5
Råvaror			
Holmen (SE)	1 138 785	335 714	1,7
SCA B (SE)	3 549 824	391 013	1,9
		726 727	3,6

Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
			14,6
Hälsovård			
Sedana Medical (SE)	1 765 150	405 102	2,0
		405 102	2,0
Industri			
Sdiptech (SE)	2 308 659	253 952	1,3
		253 952	1,3
Kommunikationstjänster			
Embracer (SE)	5 823 726	757 958	3,7
Paradox Interactive (SE)	973 068	193 641	1,0
Stillfront Group (SE)	882 610	726 388	3,6
Storytel (SE)	3 330 050	627 381	3,1
		2 305 368	11,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		19 567 869	96,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		19 567 869	96,5
Netto övriga tillgångar och skulder		707 246	3,5
Fondförmögenhet		20 275 116	100,0

Fondfakta	200630
Risk- och avkastningsmått	
Standardavvikelse fond, %	21,2
Standardavvikelse jmf-index, %	21,2
Active share, %	64,9
Tracking error, %	5,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	16,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	16,9
Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Sverige, små-/medelstora bolag
Morningstar fondbetyg	4 av 5
Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	7 774

Kostnader	200630
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,25
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	134
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	8,64
Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,5
Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0
Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,1
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	9,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	19 567 869	19 022 384
Fondandelar	0	106 495
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	19 567 869	19 128 879
Bankmedel och övriga likvida medel	673 029	456 715
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	0
Övriga tillgångar	68 064	5 156
Summa tillgångar	20 309 064	19 590 751
Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 487	4 131
Övriga skulder	30 461	0
Summa skulder	33 949	4 131
Fondförmögenhet	20 275 116	19 586 620
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630	
Fondförmögenhet vid årets början	19 586 620	
Andelsutgivning	2 292 270	
Andelsinlösen	-2 782 094	
Årets resultat enligt resultaträkning	1 178 320	
Fondförmögenhet vid årets slut	20 275 116	

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och hedgning.

Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också högre risk, eftersom kurserna svänger kraftigare på aktiemarknaden än på räntemarknaden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationen av aktieplaceringarna till små och medelstora svenska företag gör fonden till en placering med hög risk.
- Fonden investerar i små svenska bolag, vars likviditet ibland kan vara dålig vilket kan ge upphov till relativt stora kurssvängningar.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättning enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande handelskurs på balansdagen (2020-06-30). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed halvårsredogörelse för 2020 för Småbolagsfond Sverige.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen