

Swedbank Robur Small Cap Europe

Månadsrapport 2023-10-31

Small Cap Europe är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora bolag i olika branscher i Europa. Bolag som fonden placerar i ska ha ett börsvärde som vid investeringstillfället inte är större än det största bolaget i fondens jämförelseindex. Fondens investeringsstrategi fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Vi har en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer om policyn i fondens Informationsbroschyr och på swedbankrobur.se. Hållbarhets- och klimatarbete är en integrerad del i investeringsstrategin. Fonden passar dig som vill placera i Europa och tror på tillväxtpotentialerna i mindre bolag.

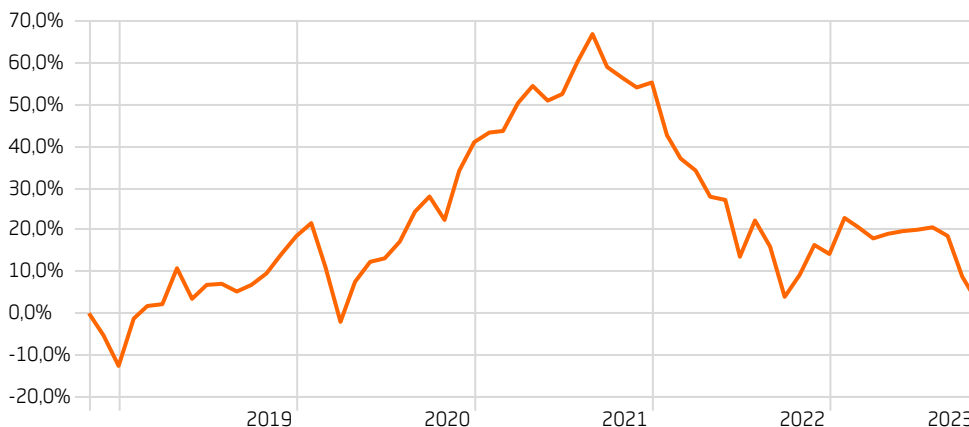
Förvaltarens kommentar

Det kom flertalet uppdateringar från portföljbolagen under månaden. 5G teknik-testbolaget Spirent föll återigen kraftigt när de meddelade att de positiva tendenser bolaget noterat i Q2 hade försämrats och nu ses ingen ljusning förre Q2 2024.

Aktien föll kraftigt och tillhör en av månadens sämsta. Även fondens innehav i Alfen meddelade att efterfrågan på deras ladd-boxar fortsatt är svagt och aktien föll återigen kraftigt. Däremot går Energilagrin och smart Grid fortsatt bra. Det fanns förhoppningar om att de operativa utmaningarna på båda bolagen haft senaste 9 månaderna skulle börja bota ut nu men så verkar inte vara fallet. Aktierna är bland fondens sämsta aktier för såväl oktober som för året hittills. Redcare Pharmacy, ett av Europas större nätapotek, meddelade att omsättningen för 9 månader steg kraftigt. Örsäljningen av receptförskrivna läkemedel står nu för en tredjedel av omsättningen. Spanska Banco De Sabadell visade på starkare räntenetto än väntat och fortsatt god kreditkvalitet hos kunderna i Q3. Franska marknadsundersökningsföretaget IPSOS kom också med kvartalsuppdatering som var bättre än väntat och bibehöll sina utsikter för året. IteXDegiro meddelade att tyska finansinspektionen Bafin har godkänt bolagets genomförda korrigeringar efter nedslagen förra året och aktien steg på nyheten. Det minskar den regulatoriska risken i bolaget vilket vi ser som positivt.

Fondens utveckling 5 år

Time Period: 2018-11-01 to 2023-10-31



— Swedbank Robur Small Cap Europe A

Source: Morningstar Direct

Fondförvaltare

Madina Holmegren
sedan 2021-12-01

Karin Fries
sedan 2022-06-08

Fondfakta

Fondförmögenhet miljoner kr	10 117,07
Antal innehav	62
Riskklass (1-7)	4
ISIN	SE0000542771
Net Expense Ratio	—
Fondförvaltningsavgift	1,25
Morningstar Rating 3 år	★
NAV	39,35
Valuta	Swedish Krona
Standardavvikelse 3 år	17,37
Standardavvikelse index 3 år	17,45

Fondens jämförelseindex
MSCI Europe Small Cap Net

Riskinformation

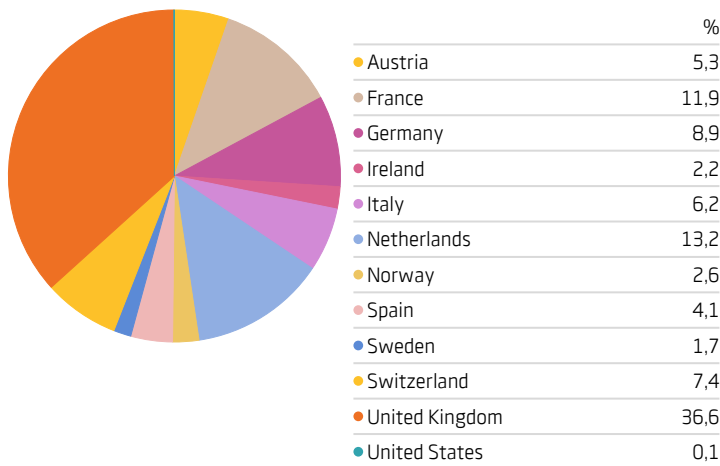
Vi vill påminna om att historisk avkastning inte garanterar avkastning i framtiden. Värdet på fonder kan både minska och öka och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar som du har satt in. En fond med riskklass 5-7 kan på grund av sin sammansättning och använda förvaltningsmetoder minska och 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			

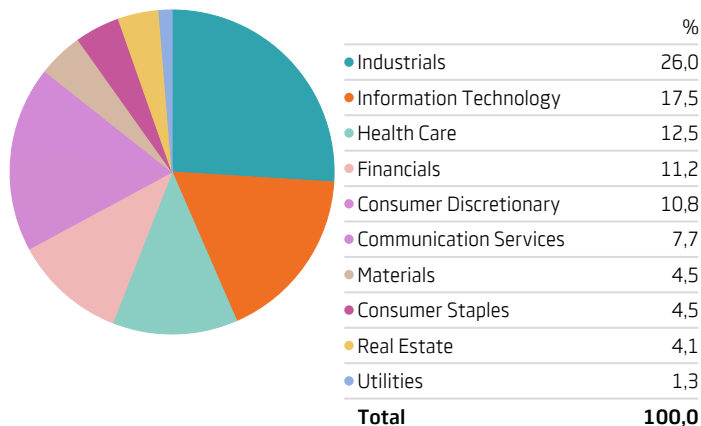
Länder

Portfolio Date: 2023-09-30



Sektorer

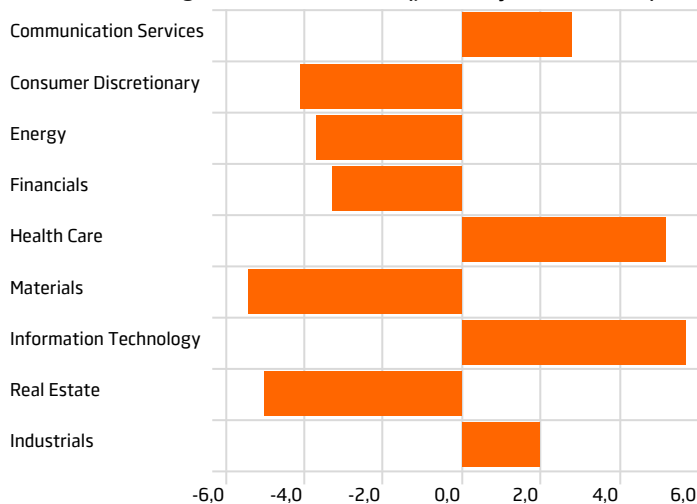
Portfolio Date: 2023-09-30



Största aktieövervikt/undervikt (procent jämfört med index)

Största övervikt	Största undervikt
DECHRA PHARMACEU 3, 2	BANCO BPM SPA -0, 7
2:största övervikt BAWAG GROUP AG 3, 0	2:största undervikt B&M EUROPEAN VAL -0, 6
3:största övervikt KONGSBERG GRUPPE 2, 5	3:största undervikt FINMECCANICA SPA -0, 6
4:största övervikt UNITE GROUP PLC/ 2, 5	4:största undervikt TRELLEBORG AB -0, 5
5:största övervikt BRITVIC PLC 2, 5	5:största undervikt PSP SWISS PROPER -0, 5

Sektor fördelning övervikt/undervikt (procent jmf med index)



Fondens avkastning (efter avgift)

Tid	Fondens avkastning
I år	-10,10
En månad	-5,61
Tre månader	-14,86
Ett år	-6,00
Tre år	-16,10
Fem år	2,69

Aktieinnehav 10 största*

Bolag	Portföljvikt %
Dechra Pharmaceuticals PLC	3,37
Bawag Group AG Ordinary Shares	3,32
Aixtron SE	2,88
UNITE Group PLC	2,70
Britvic PLC	2,62
Tecan Group AG	2,61
Soitec SA Share From reverse split	2,58
Arcadis NV	2,55
SFS Group AG	2,45
Kongsberg Gruppen ASA	2,36

*innehav per näst senaste månadsskifte

Bidrag till avkastning

Time Period: 2023-08-01 to 2023-10-31	Vikt	Bidrag
Industrials	24,82	-3,62
Information Technology	16,24	-3,37
Health Care	12,04	-1,78
Financials	10,16	-1,02
Consumer Discretionary	9,77	-2,00
Communication Services	7,60	-2,11
Consumer Staples	3,97	-0,31
Materials	3,88	-0,81
Real Estate	3,60	-0,14
Utilities	1,37	-0,45

Månatlig avkastning

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	7,56	-1,78	-2,25	0,93	0,55	0,28	0,48	-1,71	-8,23	-5,61			-10,10
2022	-8,13	-3,91	-2,11	-4,69	-0,59	-10,71	7,65	-5,12	-10,39	5,10	6,55	-1,86	-26,47
2021	1,63	0,25	4,68	2,71	-2,28	1,05	5,05	4,17	-4,72	-1,62	-1,50	0,78	10,14
2020	2,67	-8,62	-11,88	9,83	4,44	0,74	3,55	6,10	2,94	-4,38	9,62	5,14	19,05
2019	12,96	3,07	0,44	8,43	-6,62	3,23	0,24	-1,73	1,51	2,59	4,14	3,82	35,56
2018											-5,30	-7,72	-14,65

Source: Morningstar Direct