

# Småbolagsfond Global

## Swedbank Robur Småbolagsfond Global

ISIN: SE0000539439

### Placeringsinriktning

Småbolagsfond Global är en aktiefond som placerar globalt i huvudsakligen små och medelstora företag inom olika branscher. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, se fondens informationsbroschyr. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

### Fondens utveckling

Under 2017 steg fonden med 17,6 %. Jämförelseindex steg med 10,0 % under samma period. Fondens placeringsstrategi bygger på bolagsval vilket gav ett bra resultat, inte minst i förhållande till jämförelseindex. Under året fanns relativt många bolag inkom sektorerna IT och Konsumtion sällanköpsvaror i portföljen. Samtidigt hade fonden inga innehav i olje-, gruv- eller elbolag. Bolagsvalen betalade sig under 2017, då IT blev den bästa sektorn samtidigt som Energi var den sämsta. Till de bolag som gav den största positiva bidragen till avkastningen hörde IMCD, ett sälj/distributionsbolag inom kemikalier till konsumentindustrin. Två andra starka bidragsgivare var MasterCard och Apple. Negativt bidrog däremot Shire och Elior samt Prestige Brands, som är ett bolag fokuserat på receptfria läkemedel, d.v.s. sådant som kan säljas exempelvis i en matvarubutik. Aktien påverkades negativt av den misstro som investerarna börjat hysa mot bolag som är kopplade till traditionell detaljhandel. Vad beträffar regioner hade fonden relativt få innehav i Asien och desto fler i USA och Europa. I samband med att fonden ändrade inriktning avyttrades alla innehav som inte passade in i den nya fondinriktningen. Samtidigt gjordes ett stort antal nyinvesteringar som en början på arbetet med att optimera portföljen till den nya inriktningen.

### Marknadens utveckling

Under 2017 steg de flesta av världens aktiemarknader. USA, Europa och Japan steg alla med mer än 10 % mätt i svenska kronor. Teknologi var den bästa sektorn och mer konjunkturkänsliga sektorer som Råvaror, Industri och Konsumentrelaterade bolag utvecklades också väl. Sämst gick Telekom, Samhällsnyttiga bolag och Energi. På räntemarknaderna var de långa räntorna relativt stabila i både Europa och USA. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn och försvagades mot euron.

### Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2017-01-10 ändrades fondbestämmelserna och fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar infördes. 2017-01-16 tillträdde Johan Strand som medförvaltare. 2017-08-01 lämnade Johan Strand fondens förvaltning. 2017-10-02 bytte fonden namn från Swedbank Robur Globalfond till Swedbank Robur Småbolagsfond Global. Samtidigt ändrades fondbestämmelserna, den högsta tillåtna förvaltningsavgiften sänktes och fonden bytte jämförelseindex från tidigare MSCI World Net. (Se swedbankrobur.se.)

Förvaltare: Niklas Larsson

Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB

Fondtyp: Aktiefonder

Startdatum: 1984-11-21

Jämförelseindex: MSCI World Small Cap Net



### Kursutveckling



Fondens 5 största innehav		Exponering, tkr	% av fond
GoDaddy		127 740	3,1
FincoBank Banca Finco		125 868	3,1
DIPLOMA		117 396	2,9
Envestnet		116 934	2,9
iShares Russell 2000 Index Fund		116 807	2,9
<b>Risk- och avkastningsmått</b>		<b>171231</b>	
Standardavvikelse fond, %		9,7	
Standardavvikelse jmf-index, %		8,9	
Active share, %		99,9	
Tracking error, %		3,9	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		12,2	
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		15,6	
<b>Extern jämförelse</b>		<b>171231</b>	
Morningstar fondkategori		Mstar Global, mix bolag	
Morningstar fondbetyg		4 av 5	
<b>Kostnader</b>		<b>171231</b>	
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*		1,25	
Analyskostnader, tkr*		1 105	
Transaktionskostnader, tkr*		3 036	
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*		0,05	
Årlig avgift, %		1,28	
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*		137	
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*		8,62	
<b>Omsättning</b>		<b>171231</b>	
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år		1,4	
<b>Derivatinstrument</b>		<b>171231</b>	
Högsta derivatbruttoexponering, %		1,6	
Lägsta derivatbruttoexponering, %		0,0	
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %		0,0	
<b>Köp och försäljning av finansiella instrument</b>		<b>171231</b>	
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %		2,9	

Fr.o.m. 2018-01-01 kommer inte analyskostnader att belasta fonden.

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbankrobur.se.

\* Baseras löpande 12 månader bakåt.



## Revisionsberättelse

---

Till andelsägarna i Swedbank Robur Småbolagsfond Global.

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för Swedbank Robur Småbolagsfond Global för år 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Småbolagsfond Global:s finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland om vi identifierat betydande brister i den interna kontrollen.

Stockholm den 5:e mars 2018

Deloitte AB  
Henrik Nilsson, Auktoriserad revisör