

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# Aktiehuset Fond

FOND	Aktiehuset Fond
ISIN	SE0013222882
ORG.NR	515603-0412
PERIOD	2021-01-01 - 2021-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	8
Balansräkning.....	9
Redovisningsprinciper .....	10
Noter .....	11
Signaturer.....	13

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2021 har sett ljuset i tunneln gällande den rådande pandemin, med tidiga besked om vaccinationer samt lättande restriktioner. I samband med detta har den svenska marknaden varit optimistisk. Den pendlande, men stadiga, återhämtningen har fortsatt lett oss in på all-time-high nivåer med OMXS30 upp 20,72% medan S&P500 steg 14,41% för perioden.

Riksbanken har under perioden valt att behålla reporäntan på 0% med en höjning tidigast våren 2023 och har fortsatt med penningpolitiska stödpaket för att underlätta återhämtning samt inflation. Inflationen har under april legat på 2,1% vilket är nära Riksbankens mål om att hålla den på 2,0% mätt med konsumentprisindex. Amorteringsfriheten har under pandemin inte hindrat skuldsättningsgraden från att öka vilket gör att vi kommer se amorteringskraven återinföras under Q3.

Den starka återhämtningen har fört med sig en uppsjö av börsnoteringar med en överrepresentation av Tech-bolag. Ett nämnvärt fenomen under året har varit de så kallade "meme stocks" där den yngre generationen investerare köper bolag eller kryptovalutor som florerar på sociala medier med någon form av komisk anknytning. Detta har medfört extrema värderingar på sina håll vilket främst har skakat om USA-börsen då flera stora hedgefonder förlorat miljarder dollar som ett resultat av detta och det fortsätter vara en växande trend över internet.

President Joe Biden har under detta halvår tagit över efter Donald Trump vilket, från ett finansiellt perspektiv, resulterade i att S&P500 steg hela 14,33% för perioden mellan valdagen och invigningsdagen vilket är den största positiva rörelsen i historien för alla tidigare valda presidenter. Oljepriser har under 2021 kraftigt ökat med mer än 45% med ett pris av Brent-och råolja på runt USD 75 per fat. Förväntningar gällande ökad efterfrågan från mildrade omständigheter runt Covid-19 är en stor bidragande faktor till stigningen samt nedskärning av produktion från flera av de stora oljebolagen på marknaden.

Vaccinationen av COVID-19 har letat sig ner i åldrarna och andelen vaccinerade av den svenska populationen ökar snabbt. Detta tillsammans med ett fortsatt stöd från Riksbanken har lett till att allt fler tar sig tillbaka till arbete och en normal vardag vilket vi alla väntat på en lång tid. Med detta sagt ser vi fram emot resterande del av året 2021 och dess framtidsutsikter samt tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende Aktiehuset Fond, 515603–0412

### VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

### PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Fonden startade under 2020.

### FONDENS UTVECKLING

Aktiehuset Fond steg 22,71% under perioden 2021-01-01 till 2021-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 45,33 MSEK till 88,29 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +31,00 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Under perioden såg vi en återhämtning av retailsektorn vilket bidrog till den starka utvecklingen för perioden.

### DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

### AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är OMXNordic40. Indexet är relevant då fonden investerar brett med huvudfokus i de nordiska marknaderna. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Huvudfokus är sektorerna sällanköpsvaror och

dagligvaror och investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

*Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren*

Fonden startade 2020 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2022.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

### Förvaltarens kommentar:

*Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*

## 1. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRISKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

### Fonden väljer in

Förvaltarens kommentar: *Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*

### Fonden väljer bort

Förvaltarens kommentar: *Förvaltaren tar del av externa ESG-analyser samt genomför även egna analyser.*

### 1.1. Produkter och tjänster

*Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.*

### Pornografi

### 1.2. Internationella normer

*Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.*

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

*1.3. Länder*

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

*1.4. Övriga exkluderande kriterier*

- Övrigt**

**2. FONDBOLAGET PÅVERKAR**

- Fondbolaget påverkar.**

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMX NORDIC 40
2021-06-30	88 291 421 kr	105,78	839 063,41	22,71	15,00
2020-12-31	45 328 772 kr	86,20	525 828,80	-13,80	13,66

1)

Jämförelseindex: OMX Nordic 40.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-01-15 – 2020-12-31.



## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		84 008 972	43 181 298
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>84 008 972</b>	<b>43 181 298</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7 825 128	3 880 075
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 660 419	11 390
<b>Summa tillgångar</b>		<b>93 494 518</b>	<b>47 072 763</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 218 529	-791 083
Övriga skulder	2	-3 984 568	-952 908
<b>Summa skulder</b>		<b>-5 203 097</b>	<b>-1 743 991</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>88 291 421</b>	<b>45 328 772</b>

## Redovisningsprinciper

*Belopp i kr om inget annat anges.*

### **ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER**

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

### **VÄRDERINGSREGLER**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **NYCKELTAL**

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

## Noter

### NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ATOS	FR0000051732	12 770	6 644 296	7,53
BIC	FR0000120966	4 083	2 426 709	2,75
BIJOU BRIGITTE AG	DE0005229504	5 378	1 380 009	1,56
BOWL AMERICA INC	US1025651084	3 246	244 681	0,28
CARNIVAL CORP	PA1436583006	500	112 769	0,13
CLAS OHLSON B	SE0000584948	77 111	6 805 046	7,71
CLOETTA B	SE0002626861	285 847	7 300 532	8,27
DASSAULT AVIATION	FR0000121725	140	1 408 577	1,6
DELFI LTD	SG1Q25921608	293 900	1 739 160	1,97
FONAR CORP	US3444374058	3 759	568 631	0,64
GLAXO SMITHKLINE	GB0009252882	20 075	3 365 594	3,81
HEARTLAND EXPRESS	US4223471040	20 036	2 936 596	3,33
HOCHIKI CORP	JP3837400005	6 000	543 522	0,62
ICA GRUPPEN AB	SE0000652216	10 800	4 301 640	4,87
ISS	DK0060542181	20 347	4 084 089	4,63
KIMBALL INT	US4942741038	1 373	154 480	0,17
KIMBERLEY-CLARK CORP	US4943681035	200	228 927	0,26
LAMMHULTS B	SE0000386138	5 000	210 000	0,24
LONSEAL CORP	JP3985200009	5 000	584 495	0,66
LOOMIS B	SE0014504817	3 361	899 740	1,02
MATSUOKA CORP	JP3863900001	2 000	255 249	0,29
MIQUEL Y COSTAS	ES0164180012	260	43 142	0,05
MITSUBISHI PENCIL CO	JP3895600009	1 500	166 436	0,19
NATURHOUSE HEALTH SA	ES0105043006	6 000	101 627	0,12
NEWMARKET CORP	US6515871076	200	550 979	0,62
NICHOLS PLC	GB0006389398	2 884	487 116	0,55
ORKLA	NO0003733800	75 680	6 590 012	7,46
PARAMOUNT BED HOLDIN	JP3781620004	10 000	1 527 016	1,73
PERDOCEO EDUCATION	US71363P1066	1 500	157 475	0,18
PILOT CORPORATION	JP3780610006	7 300	2 117 915	2,4
PROSEGUR COMP SA	ES0175438003	43 798	1 226 038	1,39
SECURITAS B	SE0000163594	31 529	4 259 568	4,82
SHOE ZONE PLC	GB00BLTVCF91	45 000	414 580	0,47
SWATCH GROUP	CH0012255151	600	1 761 132	1,99
TELE2 B	SE0005190238	35 599	4 150 843	4,7
TELENOR	NO0010063308	28 614	4 122 413	4,67
TELIASONERA	SE0000667925	99 732	3 787 821	4,29
VAN DE VELDE	BE0003839561	3 307	838 523	0,95

ZARDOYA OTIS SA	ES0184933812	93 532	5 511 592	6,24
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>84 008 972</b>	<b>95,15</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			84 008 972	95,15
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 282 449	4,85
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>88 291 421</b>	<b>100</b>

### Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

### NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2021-06-30	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-3 984 568	-952 908
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-3 984 568</b>	<b>-952 908</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-06-30	2020-01-15 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	45 328 772	0
Andelsutgivning	53 875 447	45 134 106
Andelsinlösen	-22 873 468	-3 175 236
Periodens resultat enligt resultaträkning	11 960 670	3 369 902
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>88 291 421</b>	<b>45 328 772</b>

Signaturer

*Kalmar 2021-08-27*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot