

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# Aktiehuset Fond

FOND	Aktiehuset Fond
ISIN	SE0013222882
ORG.NR	515603-0412
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper .....	8
Noter .....	9
Signaturer.....	11

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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.

### FONDENS UTVECKLING

Aktiehuset Fond steg 12,38% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten under perioden sjönk från 64,06 MSEK till 57,64 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -14,10 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Under första halvan av 2023 har en positiv trend setts över de flesta marknader där nordiska bolag inte är något undantag och ger upphov till fondens positiva utveckling.

### 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. Aktiv risk (tracking error) de senaste två åren har uppgått till:

2022	13,37%
------	--------

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.

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMX NORDIC 40
2023-06-30	57 644 823 kr	94,77	608 272,77	12,38	5,64
2022-12-31	64 060 321 kr	84,33	759 617,33	-24,42	-11,29
2021-12-31	84 518 848 kr	111,58	757 467,25	29,44	25,12
2020-12-31	45 328 772 kr	86,20	525 828,80	-13,80	13,66

1)

Jämförelseindex: OMX Nordic 40.

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		55 851 964	62 182 549
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>55 851 964</b>	<b>62 182 549</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 022 368	1 929 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 873 751	7
<b>Summa tillgångar</b>		<b>59 748 083</b>	<b>64 112 210</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-2 091 314	-50 740
Övriga skulder	2	-11 947	-1 149
<b>Summa skulder</b>		<b>-2 103 261</b>	<b>-51 889</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>57 644 823</b>	<b>64 060 321</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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALPHABET INC C	US02079K1079	2 000	2 609 347	4,53
ASOS PLC	GB0030927254	9 000	472 114	0,82
ATOS	FR0000051732	30 540	4 696 729	8,15
BHG GROUP	SE0010948588	51 892	778 899	1,35
BIC	FR0000120966	1 503	927 763	1,61
BPOST	BE0974268972	50 000	2 365 629	4,10
CARNIVAL CORP	PA1436583006	500	101 542	0,18
CASTELLUM	SE0000379190	20 000	2 059 000	3,57
CLAS OHLSON B	SE0000584948	42 706	3 454 915	5,99
COCA COLA CO	US1912161007	3 000	1 948 436	3,38
DOMETIC GROUP	SE0007691613	38 000	2 698 000	4,68
ERICSSON B	SE0000108656	67 200	3 925 152	6,81
INTEL	US4581401001	5 000	1 803 269	3,13
IRISITY AB	SE0005365681	139 800	696 204	1,21
KINNEVIK B	SE0015810247	13 000	1 942 200	3,37
LEROY SEAFOOD	NO0003096208	40 000	1 630 755	2,83
LONSEAL CORP	JP3985200009	3 200	328 029	0,57
MATSUOKA CORP	JP3863900001	2 000	175 431	0,30
MTG B	SE0018012494	10 000	687 500	1,19
NCC B	SE0000117970	12 174	1 147 400	1,99
NEONODE INC	US64051M7092	5 000	435 718	0,76
NOBIA AB	SE0000949331	100 000	1 368 000	2,37
NOKIAN TYRES	FI0009005318	21 106	1 980 780	3,44
ORPEA	FR0000184798	19 000	422 104	0,73
PEPSICO INC	US7134481081	1 000	1 997 616	3,47
PFIZER US	US7170811035	4 000	1 582 390	2,75
PHILIPS ELECTRONICS	NL0000009538	10 828	2 521 782	4,37
TELE2 B	SE0005190238	36 500	3 252 880	5,64
TELENOR	NO0010063308	22 400	2 440 045	4,23
TELIASONERA	SE0000667925	147 000	3 476 550	6,03
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2 000	1 925 787	3,34
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>55 851 964</b>	<b>96,89</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			55 851 964	96,89
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 792 859	3,11
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>57 644 823</b>	<b>100,00</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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-11 947	-1 149
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-11 947</b>	<b>-1 149</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	64 060 321	84 518 848
Andelsutgivning	1 472 928	15 135 209
Andelsinlösen	-15 576 747	-16 335 053
Periodens resultat enligt resultaträkning	7 688 322	-19 258 684
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>57 644 823</b>	<b>64 060 321</b>

Signaturer

*Kalmar 2023-08-24*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot