

ÅRSBERÄTTELSE

Aktiehuset Fond

FOND	Aktiehuset Fond
ISIN	SE0013222882
ORG.NR	515603-0412
PERIOD	2020-01-15 - 2020-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	8
Nyckeltal	9
Resultaträkning	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper	13
Noter	14
Signaturer	17

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2020 var ett år som går till historieböckerna, vi såg en pandemi lamslå hela världen som fortfarande är aktuell, vi hade val i USA med följande demonstrationer och oroligheter. Sammanfattningsvis har det varit ett år fyllt av förändring, oroligheter och ovisshet. Ur ett marknadsperspektiv var det ett år av turbulens där vi som såg OMXS30 tillfälligt rasa - 31,22% och S&P 500 motsvarande - 33,92%. Trots detta historiskt snabba och stora ras stabiliserades marknaderna och rusade upp lika snabbt på nyheter om globala stimulanspaket. Under andra halvåret återhämtade marknaden sig där OMXS30 slutade året på + 5,81% och S&P 500 motsvarande 17,88% inräknat utdelning.

Inom Sverige bestämde sig Riksbanken under året att behålla räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökade Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED köpt statsobligationer samt företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva. FED beslutade även att följa Riksbanken linje om att ligga på en ränta mellan 0%-0,25%. Det är även prognoserat att räntan kommer ligga nära 0% genom 2023.

I början av Pandemin rasade oljepriset drastiskt där den nordamerikanska oljan WTI bottnade på -40,32 USD per fat, detta som en konsekvens av nedstängningar och begränsat resande runt om i världen vilket ledde till att oljelagren blev fyllda. I och med ökad vaccination och att samhällen börjat öppna upp började oljepriset återhämta sig för att avsluta året på över 50 USD per fat. Återhämtningen av priset kan delvis tilldelas OPEC:s begränsningar av oljeproduktionen där de reducerade den dagliga produktionen med 7.7 miljoner fat.

De bidragande orsakerna bakom den V-formade återhämtningen är många men där de tydligaste är ett resultat av stimulanspaket, pandemins positiva påverkan på Tech-bolag, samt stora framsteg i och påbörjandet av vaccinering. Blickar vi framåt är det viktigt att vi ser en fortsatt framgång av global vaccinering för att således kunna öppna upp samhällen och gå tillbaka till en mer normal vardag.

Vi ser fram emot år 2021 och dess möjligheter och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-15 - 2020-12-31, 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 marknadens 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.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 1 988 164 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 1 436 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

FONDENS UTVECKLING

Aktiehuset Fond sjönk -13,80% under perioden 2020-01-15 till 2020-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 till 45,33 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +41,96 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den höga exponering mot detaljhandel och fysiska butiksföretag under året resulterade i en nedgång för fonden då pandemin slog starkt mot dessa typer av

företag. Fonden uppvisar dock ett positivt resultat, trots nedgång i andelskursen. Detta är till följd av att fonden var större under den del av året som fondens innehav steg i värde, vilket ger en större effekt mätt i fondens valuta.

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 HÅLLBARHETSRIKTER, 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
2020-12-31	45 328 772 kr	86,20	525 828,80	-13,80	13,66

Jämförelseindex: OMX Nordic 40.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Nyckeltal

			2020-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)		*
Total risk för jämförelseindex, %	2)		*
Aktiv risk, %	3)		*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %			
Avkastning sedan start, %			-13,80
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %			0,90
Förvaltningsavgift, rörligt %			0,00
Transaktionskostnader kr			280 841
Transaktionskostnader %			0,16
Uppgift om Årlig avgift %			0,90
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr			N/A
Omsättning genom närstående värdepappersbolag			Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %			Ingen
Uttagsavgift %			Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr			63,03
Vid löpande sparande av 100 kr/mån			5,94

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %			0
Lägsta hävstång %			0
Genomsnittlig hävstång %			0

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2020-01-15 saknas denna uppgift.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2020-01-15 saknas denna uppgift.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2020-01-15 saknas denna uppgift.

* Fonden startade 2020-01-15, därav saknas uppgift.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT		2020-01-15 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			3 557 970
Ränteintäkter			-591
Utdelningar			264 279
Valutakursvinster och -förluster, netto			-121 737
Summa intäkter och värdeförändring			3 699 921
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten			-233 130
Ersättning till förvaringsinstitut			-96 142
Räntekostnader			-71
Övriga kostnader			-677
Summa kostnader			-330 019
Årets resultat			3 369 902

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-12-31
Tillgångar		
Aktier		43 181 298
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	43 181 298
Bankmedel och övriga likvida medel		3 880 075
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 390
Summa tillgångar		47 072 763
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-791 083
Övriga skulder	2	-952 908
Summa skulder		-1 743 991
Fondförmögenhet	3	45 328 772

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 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AKER SOLUTIONS	NO0010716582	71 398	1 123 524	2,5
EXXON MOBILE CORP	US30231G1022	2 000	682 706	1,5
HALDEX	SE0000105199	14 000	612 500	1,4
TETHYS OIL	SE0014399424	38 257	1 882 244	4,2
BIC	FR0000120966	4 370	2 071 813	4,6
BIJOU BRIGITTE AG	DE0005229504	3 836	880 363	1,9
BOWL AMERICA INC	US1025651084	3 748	276 791	0,6
CARD FACTORY PLC	GB00BLY2F708	151 835	682 246	1,5
CHICOS FAS	US1686151028	13 073	180 217	0,4
CLAS OHLSON B	SE0000584948	54 374	4 262 922	9,4
DASSAULT AVIATION	FR0000121725	140	1 261 245	2,8
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	5 846	1 605 871	3,5
KABE HUSVAGNAR B	SE0000107724	131	21 615	0,1
LUCAS BOLS NV	NL0010998878	2 000	201 316	0,4
MOVADO GROUP	US6245801062	4 952	676 152	1,5
NILORNGRUPPEN B	SE0007100342	7 000	282 100	0,6
SCS GROUP PLC	GB00BRF0TJ56	1 586	36 383	0,1
SHOE ZONE PLC	GB00BLTVCF91	30 000	209 800	0,5
SPROUTS FARMERS MKTS	US85208M1027	21 500	3 549 578	7,8
SUPERDRY PLC	GB00B60BD277	1 704	48 540	0,1
SWATCH GROUP	CH0012255151	900	2 010 466	4,4
TECHNOGYM	IT0005162406	1 000	93 008	0,2
VALORA HOLDING	CH0002088976	248	398 693	0,9
VAN DE VELDE	BE0003839561	1 947	446 837	1,0
ICA GRUPPEN AB	SE0000652216	4 482	1 841 654	4,1
KIMBALL INT	US4942741038	15 423	1 517 394	3,4
ESSITY B	SE0009922164	3 500	925 750	2,0
HUFVUDSTADEN A	SE0000170375	8 850	1 205 370	2,7
UNIVERSAL INSURANCE	US91359V1070	1 400	170 709	0,4
WESTWOOD HOLDINGS GR	US9617651040	4 383	547 030	1,2
TELE2 B	SE0005190238	19 884	2 159 402	4,8
TELIASONERA	SE0000667925	110 000	3 735 600	8,2
AIR FRANCE - KLM	FR0000031122	3 000	155 819	0,3
CARNIVAL CORP	PA1436583006	500	89 400	0,2
CLOETTA B	SE0002626861	157 929	3 872 419	8,5
GO AHEAD GROUP PLC	GB0003753778	12 956	1 444 210	3,2

LOOMIS B	SE0014504817	8 748	1 978 798	4,4
SPIRIT AIRLINES INC	US8485771021	200	40 815	0,1
SUMMA KATEGORI 1			43 181 298	95,3
SUMMA VÄRDEPAPPER			43 181 298	95,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 147 474	4,7
FONDFÖRMÖGENHET			45 328 772	100

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

	2020-01-15 - 2020-12-31
Ej utbetald inlösen	952 908
Summa övriga skulder	952 908

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2020-01-15 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	45 134 106
Andelsinlösen	-3 175 236
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 369 902
Fondförmögenheten vid periodens slut	45 328 772

Signaturer

Kalmar 2021-04-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor