

HELÅRSREDOGÖRELSE

Aktiehuset Fond

FOND	Aktiehuset Fond
ISIN	SE0013222882
ORG.NR	515603-0412
PERIOD	2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Hållbarhetsinformation	6
Ekonomisk översikt.....	9
Nyckeltal	10
Resultaträkning	12
Balansräkning.....	13
Redovisningsprinciper	14
Noter	15
Signaturer	17

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Efter ännu ett spännande år utöver det vanliga har 2021 nått sitt slut. Vi har inte bara varit med om ännu ett år i en pandemi, vi har även sett en ny statsminister tillträda sin post samtidigt som vi sett ett Sverige som försöker återhämta sig socialt så väl som finansiellt med en till stor del vaccinerad befolkning. Indexet OMXS30 steg under året med +29,07% inklusive utdelningar medan det amerikanska indexet S&P 500 steg med +26,89%.

I ytterligare ett oroligt år av Covid-19 med medföljande mutationer har vi sett en brist på elektronikkomponenter så som halvledare vilket har gjort efterfrågan och därav priserna markant högre än tidigare. Även råvaror, transporter och logistik har tagit stryk av pandemin vilket nu satt sina spår och lämnat oss med den högre grad av inflation vi nu ser. Framtidsutsikterna synar dock en avmattning av nuvarande nivåer och ska förhoppningsvis bottna i målet om 2% år 2024 enligt Riksbanken. Priset på olja har rört sig +60% under året eller motsvarande +30 dollar och var uppe på 80 dollar per fat under Q4. Bensinpriset i Sverige har under året ökat med +25% eller motsvarande 4kr.

Under tredje kvartalet noterades en högre konsumtion än tidigare under året ihop med ökade inkomster och tydligare optimism. Sveriges BNP såg även till att växa med 4,8%. Denna starka utveckling dämpades något i sista kvartalet 2021 och förväntas fortsätta på den vägen in i 2022. Efter följande prisuppgångar har bostadsbyggandet växlat upp. Även om inflationen mattas av något i Sverige och förväntas göra det ytterligare 2022 är USA inne i en fas med dess högsta siffror sedan 1990 vilket skakar finansmarknaden lokalt så väl som i resten av världen. Vad som ändrats mer under året är också det amerikanska pandemistödet som minskat drastiskt vilket också fått konsekvenser, om än inte synbart förens längre fram i tid.

Även om året har gett flera möjlighet att återgå till jobb eller kanske rentav landa sin första anställning har vi fortfarande ett svagare arbetskraftsdeltagande än vad vi är vana vid att se. Siffror tyder dock på ett högre finansiellt sparande i dessa tider än vad har noterats innan pandemin vilket också tyder på en friskare börs.

För att avrunda, ett under omständigheterna, fantastiskt år vill vi framföra vårt tack för förtroendet och räknar med en stark fortsättning 2022!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31, 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 6 575 681 SEK fördelat på 22 anställda. Nio av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 578 965 fördelat på 17 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

FONDENS UTVECKLING

Aktiehuset Fond steg +29,44% under perioden 2021-01-01 till 2021-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 45,33 MSEK till 84,52 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +22,72 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

En generell och positiv trend för den globala retailsektorn gynnade fondens utveckling 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.**

HÅLLBARHETSUPPFÖLJNING 2021

Aktiehuset väljer att investera i bolag som agerar ansvarsfullt och hållbart. Vår grundsyn av vad ett bra bolag innebär är ett bolag som arbetar för en hållbar värld, respekterar internationella överenskommelser och normer vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption.

Under 2021 har vi i samband med våra investeringar strävat efter att hitta bolag som inser vikten av att hushålla med resurser och minimera risker.

Fonden har valt in/valt bort

Fonden har kommunikation med de bolag vi investerat i och försöker kommunicera och påverka bolagen positivt för att utveckla och förbättra hållbarhetsarbetet. Kommunikationen kan ske direkt via oss eller via tredje part i samarbete med andra investerare.

Dels tar vi del av externa analyser (ESG), men vi gör även egna analyser i form av screening. Vi arbetar både med negativ och positiv screening för att välja potentiella bolag att investera i och detta har resulterat i att vi valt bort bolag kopplade till ett flertal branscher. Positiv screening innebär att vi identifierar bolag som arbetar med hållbarhet ur ett långsiktigt perspektiv och har hållbarhet som en del av sin affärsmodell. Negativ screening innebär att vi analyserar huruvida bolagen bryter mot mänskliga rättigheter, men även om bolagens huvudsakliga verksamhet omfattar alkohol, tobak, militär utrustning, pornografi, spelverksamhet eller fossila bränslen. Våra fonder väljer i varierande grad bort bolag som är involverade i verksamheter som tobak, alkohol, fossila



bränslen, militär utrustning och kommersiell verksamhet. Ingen av våra fonder investerar i bolag som är involverade i pornografi.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMX NORDIC 40, %
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

Jämförelseindex: OMX Nordic 40.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Nyckeltal

		2021-12-31	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, %		11,58	-13,80
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,90	0,90
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		322 031	280 841
Transaktionskostnader %		0,10	0,16
Uppgift om Årlig avgift %		0,90	0,90
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		N/A	N/A
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		107,37	63,03
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		6,35	5,94

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	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	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-15 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		15 325 929	3 557 970
Ränteintäkter		0	-591
Utdelningar		1 982 844	264 279
Valutakursvinster och -förluster, netto		-35 980	-121 737
Summa intäkter och värdeförändring		17 272 793	3 699 921
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-667 616	-233 130
Ersättning till förvaringsinstitut		-133 420	-96 142
Räntekostnader		-986	-71
Övriga kostnader		-500	-677
Summa kostnader		-802 523	-330 019
Årets resultat		16 470 271	3 369 902

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Aktier		82 602 856	43 181 298
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	82 602 856	43 181 298
Bankmedel och övriga likvida medel		2 537 530	3 880 075
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 079 832	11 390
Summa tillgångar		86 220 218	47 072 763
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 431 282	-791 083
Övriga skulder	2	-270 088	-952 908
Summa skulder		-1 701 370	-1 743 991
Fondförmögenhet	3	84 518 848	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 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AOYAMA TRADING CO	JP3106200003	6 100	320 273	0,38
ASAHI CO LTD	JP3110500000	3 000	340 921	0,4
ASOS PLC	GB0030927254	9 000	2 599 359	3,08
ATOS	FR0000051732	12 770	4 879 147	5,77
BHG GROUP	SE0010948588	10 000	954 500	1,13
BIC	FR0000120966	7 483	3 636 341	4,3
BIJOU BRIGITTE AG	DE0005229504	6 395	1 421 492	1,68
BPOST	BE0974268972	1 000	79 335	0,09
CARNIVAL CORP	PA1436583006	500	92 863	0,11
CHIYODA CORP	JP3528400009	20 000	1 219 595	1,44
CLOETTA B	SE0002626861	115 000	3 013 000	3,56
DELFI LTD	SG1Q25921608	293 900	1 482 810	1,75
FUCHS PETROLUB	DE000A3E5D56	5 114	1 617 641	1,91
HEARTLAND EXPRESS	US4223471040	24 836	3 803 855	4,5
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	20 069	3 573 888	4,23
HOCHIKI CORP	JP3837400005	9 000	919 640	1,09
ISS	DK0060542181	27 827	4 790 418	5,67
KONE OY	FI0009013403	3 802	2 455 118	2,9
LAMMHULTS B	SE0000386138	622	25 937	0,03
LONSEAL CORP	JP3985200009	5 000	584 683	0,69
LOOMIS B	SE0014504817	16 540	3 981 178	4,71
MATSUOKA CORP	JP3863900001	2 000	194 790	0,23
MILLICOM INTERNA.SDB	SE0001174970	5 000	1 286 500	1,52
MIQUEL Y COSTAS	ES0164180012	352	47 234	0,06
MITSUBISHI PENCIL CO	JP3895600009	6 500	617 763	0,73
NATURHOUSE HEALTH SA	ES0105043006	6 000	118 311	0,14
NCC B	SE0000117970	12 174	2 041 580	2,42
NICHOLS PLC	GB0006389398	144	25 752	0,03
NOBIA AB	SE0000949331	54 469	2 968 560	3,51
ORKLA	NO0003733800	80 025	7 258 391	8,59
PARAMOUNT BED HOLDIN	JP3781620004	20 000	3 062 329	3,62
SCANDIC HOTELS	SE0007640156	20 000	729 800	0,86
SECURITAS B	SE0000163594	30 000	3 739 500	4,42
SHOE ZONE PLC	GB00BLTVCF91	45 000	609 740	0,72
SWATCH GROUP	CH0012255151	2 368	6 534 442	7,73

TAKARA STANDARD	JP3460000007	3 000	332 681	0,39
TELENOR	NO0010063308	27 048	3 848 197	4,55
TELIASONERA	SE0000667925	208 877	7 395 290	8,75
SUMMA KATEGORI 1			82 602 856	97,73
SUMMA VÄRDEPAPPER			82 602 856	97,73
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 915 992	2,27
FONDFÖRMÖGENHET			84 518 848	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

	2021-12-31	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-270 088	-952 908
Summa övriga skulder	-270 088	-952 908

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-15 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	45 328 772	0
Andelsutgivning	71 466 214	45 134 106
Andelsinlösen	-48 746 408	-3 175 236
Periodens resultat enligt resultaträkning	16 470 271	3 369 902
Fondförmögenheten vid periodens slut	84 518 848	45 328 772

Signaturer

Kalmar, datum som framgår av vår elektroniska signatur.

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor