

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Aktiehuset Fond

FOND	Aktiehuset Fond
ISIN	SE0013222882
ORG.NR	515603-0412
PERIOD	2022-01-01 - 2022-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Ett turbulent halvår med efterföljande ekonomiska effekter av en långvarig pandemi började tungt med en nedåtgående trend över börsen följt av Rysslands invasion av Ukraina. Tragedi på tragedi har lett oss in på ett 2022 med mänskligt lidande, stigande inflation och en bister utveckling med OMXS 30 ned 22,61 procent inklusive utdelningar och S&P 500 ned 20,58 procent. Förhandlingar om ett svenskt NATO-medlemskap är i full gång samtidigt som vi ser politiska utspel inför nästa halvår då vi går till val.

Oroligheterna från krig har satt miljontals människor på flykt samt skapat osäkerheter gällande tillgång på råvaror och sämre leveransmöjligheter. Priser på livsmedel samt energi har stadigt pekat uppåt vilket varit en stor faktor i den inflation vi sett. Maj månad mätte 7,2 procent vilket enligt Riksbanken är den högsta siffra vi sett sedan 90-talet. Då Sveriges penningpolitik inte kan påverka priserna av frakt och råvaror räknar man med att priser förblir högre en tid framåt. Man införde en högre styrränta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrräntan förväntas sedan höjas successivt tills den når 2 procent. Den förespråkade planen uttryckt av Sveriges riksbank är att minska köp av värdepapper under andra halvåret 2022 för att gradvis sänka inflationen under 2023 med förhoppningar om att vara tillbaka på en nivå om 2 procent 2024.

Dessförinnan nuvarande säkerhetspolitiska situation har flertalet länder världen över hämtat sig starkt efter 2021 med en betydligt slagkraftigare arbetsmarknad som sett minskad arbetslöshet och ökad sysselsättning, men efter dessa sex månader ser man mer pessimistiskt på framtiden samtidigt som konsumtionen i Sverige ökar med en allt långsammare takt än tidigare. Priset på råolja har kraftigt ökat under perioden med en uppgång på 38 procent till en nivå på 109 dollar per fat. Den svenska kronan har under första halvan av året tappat 4,19 procent mot euron och hela 13,05 procent mot dollarn.

Med det sagt har vi trots detta förhoppningar om ett ljusare Q3 och Q4 sett till både ekonomi och världspolitik även om vi kanske får vänta till 2023 för att börja återhämta oss.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och förbereder oss på en spännande senare del av 2022.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, 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 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.

FONDENS UTVECKLING

Aktiehuset Fond sjönk 19,16% under perioden 2022-01-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 84,52 MSEK till 63,28 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -6,08 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Retailsektorn har under perioden påverkats starkt negativt av de konsekvenser som följt det osäkra säkerhetspolitiska läget vilket är varför vi se den tuffa nergången i Aktiehuset Fond.

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 sektorena 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	15,33%
------	--------

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.**

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
2022-06-30	63 280 882 kr	90,2	701 584,78	-19,16	-19,29
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: OMXNordic 40.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Aktier		61 582 724	82 602 856
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	61 582 724	82 602 856
Bankmedel och övriga likvida medel		1 744 480	2 537 530
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 081	1 079 832
Summa tillgångar		63 332 285	86 220 218
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-50 462	-1 431 282
Övriga skulder	2	-941	-270 088
Summa skulder		-51 403	-1 701 370
Fondförmögenhet	3	63 280 882	84 518 848

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 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ASOS PLC	GB0030927254	9 000	939 652	1,48
ATOS	FR0000051732	12 770	1 749 819	2,77
BHG GROUP	SE0010948588	23 160	750 847	1,19
BPOST	BE0974268972	34 082	2 058 356	3,25
CARNIVAL CORP	PA1436583006	500	44 240	0,07
CHIYODA CORP	JP3528400009	20 000	1 158 771	1,83
CLOETTA B	SE0002626861	115 000	2 410 400	3,81
DOMETIC GROUP	SE0007691613	38 000	2 280 000	3,6
ELECTRICITE DE FRANC	FR0010242511	20 000	1 673 247	2,64
ELECTROLUX B	SE0016589188	15 000	2 064 900	3,26
ENEA	SE0009697220	10 000	1 160 000	1,83
ERICSSON B	SE0000108656	20 000	1 525 400	2,41
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	15 000	2 859 000	4,52
HEARTLAND EXPRESS	US4223471040	24 836	3 533 765	5,58
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	30 617	3 740 173	5,91
K-FAST HOLDING	SE0016101679	81 445	1 651 705	2,61
KINNEVIK B	SE0015810247	10 000	1 648 000	2,6
KONE OY	FI0009013403	3 802	1 848 361	2,92
LONSEAL CORP	JP3985200009	3 200	302 538	0,48
MATSUOKA CORP	JP3863900001	2 000	141 029	0,22
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2 000	3 298 820	5,21
MILLICOM INTERNA,SDB	SE0001174970	8 500	1 241 000	1,96
MTG B	SE0018012494	10 000	821 500	1,3
MTG B IL B	SE0018012528	10 000	250 000	0,4
NATURHOUSE HEALTH SA	ES0105043006	6 000	110 285	0,17
NCC B	SE0000117970	12 174	1 252 705	1,98
NOBIA AB	SE0000949331	100 000	2 740 000	4,33
NOKIAN TYRES	FI0009005318	10 000	1 117 856	1,77
ORKLA	NO0003733800	40 000	3 261 212	5,15
ORPEA	FR0000184798	10 000	2 490 793	3,94
PHILIPS ELECTRONICS	NL0000009538	10 366	2 283 654	3,61
SECURITAS B	SE0000163594	30 000	2 643 600	4,18
SPROUTS FARMERS MKTS	US85208M1027	10 000	2 589 957	4,09
TELENOR	NO0010063308	29 048	3 941 137	6,23
SUMMA KATEGORI 1			61 582 724	97,32
SUMMA VÄRDEPAPPER			61 582 724	97
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 698 158	3
FONDFÖRMÖGENHET			63 280 882	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

	2022-06-30	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-941	-270 088
Summa övriga skulder	-941	-270 088

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	84 518 848	45 328 772
Andelsutgivning	2 004 991	71 466 214
Andelsinlösen	-8 089 692	-48 746 408
Periodens resultat enligt resultaträkning	-15 153 265	16 470 271
Fondförmögenheten vid periodens slut	63 280 882	84 518 848

Signaturer

Kalmar 2022-08-29

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot