

Aktiefond Sverige



TOMAS RISBECKER
har förvaltat fonden sedan augusti 2013

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige.

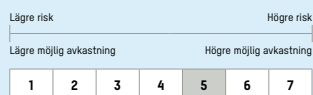
FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Investor	8,2%	18,8%
Volvo	5,6%	31,5%
SEB	4,6%	0,4%
Sandvik	4,5%	35,0%
Atlas Copco	4,4%	37,8%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

17,4%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 17,4 (3,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,7 (4,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 6 826,4 MSEK till 32 198 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 295,4 MSEK.

Bolag som gynnat fondens utveckling är Thule, Beijer Ref och Sandvik, medan Swedbank, Veoneer och Autoliv lämnade ett negativt bidrag. Generellt har fonden minskat exponeringen mot banker till förmån för ett antal småbolag. Relativt nya innehav är COOR, ÅF Pöyry, Beijer Ref och Husqvarna.

Fondens strategi bygger på tre delar; den fundamentala analysen – där vi letar efter att förvärva undervärderade svenska börsbolag som gynnas av strukturella förändringar; det långsiktiga och aktiva ägarskapet – där vi agerar via valberedningar och har kontinuerliga möten med bolagen; och den tredje delen som är hållbarhet – en aspekt som ökat alltmer under de senaste åren.

Fonden har haft en övervikt inom konsumtionsvaror och hälsovård, samt en undervikt i industri och energi. Fonden har under perioden haft cirka 40 innehav. Fonden ägde vid halvårsskiftet inga spel-, tobaks- eller oljebolag.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen steg med 20,7 procent under det första halvåret. Småbolagen gick bättre än de stora bolagen efter att redan ha presterat bättre under en längre period.

Stockholmsbörsen inledde 2019 starkt och steg fram till april. Under maj vände börsen ned för att åter avsluta perioden starkt i juni. Kinesisk makrostatistik försvagades och i övrigt fortskred – och intensifierades – handelsdiskussionerna mellan Kina och USA.

Svenska bolag beräknas dela ut cirka 290 miljarder kronor under 2019, vilket är en signifikant ökning. Under perioden fortsatte också kronan att försvagas mot EUR och USD.

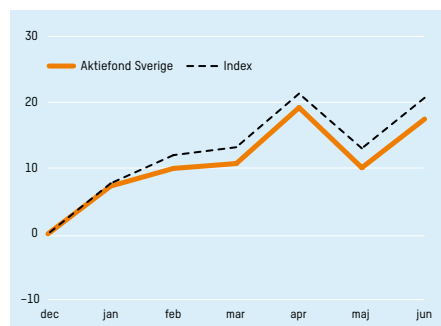
Utsikter

Den fundamentala bilden fortsätter att försämrans och många prognoser kommer att behöva skruvas ned ytterligare. Skälet till den positiva utvecklingen på börsen hittills är att världen ännu inte befinner sig i den recession marknaden befarade för ett halvår sedan och att centralbankerna nu väntas vända runt och faktiskt sänka räntan. Trots osäkra konjunkturutsikter och att värderingen av aktier ligger på eller över historiska nivåer innebär det, med räntor på nuvarande nivå, att aktier är den tillgångsklass investerare föredrar.

Lyfter vi blicken blir tillväxten globalt sannolikt lägre de kommande 10 åren än de senaste 20 åren. Med dessa antaganden blir bolag som skapar sin egen tillväxt vinnare. Bolag som gynnas av en underliggande marknad med strukturell tillväxt eller förvärvat tillväxt. Bolag utan tillväxt riskerar att bli ännu billigare även om många av dessa just nu är ovanligt billiga i relativa termer.

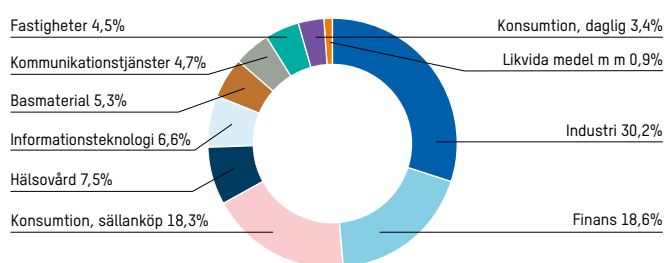
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Sverige 30 juni 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	32 198 006	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108
Antal utestående andelar	52 382 384	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328
Andelsvärde, kr	614,67	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	16,08	10,69	8,21
Totalavkastning, fond	17,44%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,67%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%

Fonden startade 1998-12-31 med andelskurs 100 kr.

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	14,46	10,84	10,86	15,31	13,90
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,54	11,17	10,58	15,14	13,88
Aktiv risk, %	1,78	1,38	1,22	1,60	1,43
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,89	1,32	8,27	8,64	11,96
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,67	6,93	13,27	15,11	9,90
Omsättningshastighet	0,68	0,67	0,64	0,75	0,62
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Active share, %	51,2	42,0	34,0	32,4	23,3

Kostnader

Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 794	10 727	9 552	10 669	8 973
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	4 238	5 223	4 988
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,65	41,37	43,16	39,85	44,54
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,63	2,61	2,69	2,73	2,61

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Alfa Laval	Industri	3 464 557	706 801
Traton SE	Industri	1 675 000	476 873
Hexagon B	Industri	829 957	397 878
SCA B	Basmaterial	4 294 101	322 499
Elekta B	Hälsovård	2 565 856	300 094

Största nettoförsäljningar

Boliden	Basmaterial	1 532 485	-368 553
Ahlsell	Industri	6 631 536	-364 256
ABB	Industri	1 924 926	-340 789
Assa Abloy B	Industri	1 277 737	-247 086
Kinnevik B	Finans	706 994	-187 887

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet till att använda derivat, aktieindexterminer. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ABB	Industri	1 992 626	370 628	1,15%
Alfa Laval	Industri	4 255 376	862 139	2,68%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	1 352 126	1 043 706	3,24%
Atlas Copco B	Industri	5 329 132	1 419 681	4,41%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 226 105	805 306	2,50%
Beijer Ref	Industri	1 992 846	446 398	1,39%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	5 302 249	655 093	2,03%
BioArctic	Hälsovård	1 461 927	108 767	0,34%
Boliden	Basmaterial	821 720	195 117	0,61%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	6 148 859	716 957	2,23%
Castellum	Fastigheter	3 255 951	578 094	1,80%
Coor Service Management	Industri	3 671 320	314 999	0,98%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 698 352	315 839	0,98%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	3 463 890	821 981	2,55%
Elekta B	Hälsovård	5 871 517	790 893	2,46%
Ericsson B	Informationsteknologi	15 613 509	1 375 550	4,27%
Essity	Konsumtion, daglig	3 828 290	1 092 594	3,39%
Fabege	Fastigheter	3 022 271	422 362	1,31%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	6 366 796	1 052 813	3,27%
Hexagon B	Informationsteknologi	1 391 179	717 292	2,23%
Hufvudstaden A	Fastigheter	2 820 315	445 328	1,38%
Husqvarna B	Konsumtion, sällanköp	4 814 012	418 145	1,30%
Investor A	Finans	3 636 075	1 620 962	5,03%
Investor B	Finans	2 283 902	1 018 849	3,16%
Kinnevik B	Finans	1 984 002	479 136	1,49%
Latour Investment B	Industri	1 311 310	179 518	0,56%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	1 006 431	525 860	1,63%
Munters	Industri	4 521 725	196 966	0,61%
NCC B	Industri	5 949 820	957 624	2,97%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	3 676 407	198 894	0,62%
Nordea Bank	Finans	1 062 641	71 643	0,22%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	3 617 423	618 579	1,92%
Sandvik	Industri	8 583 605	1 464 363	4,55%
SCA B	Basmaterial	10 513 702	848 456	2,64%
SEB A	Finans	17 406 439	1 495 561	4,64%
Securitas B	Industri	2 773 671	451 831	1,40%
Swedbank A	Finans	8 992 738	1 254 037	3,89%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	2 542 278	454 686	1,41%
Telia Company	Kommunikationstjänster	23 544 974	970 995	3,02%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 739 629	628 471	1,95%
Traton SE	Industri	1 675 000	466 571	1,45%
Trelleborg B	Industri	2 886 125	380 536	1,18%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 068 816	171 064	0,53%
Volvo B	Industri	12 311 539	1 814 105	5,63%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	1 524 727	308 223	0,96%
ÅF Pöyry	Industri	1 482 211	311 561	0,97%
Summa Sverige			31 858 177	98,94%
USA				
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	441 198	70 859	0,22%
Summa USA			70 859	0,22%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			31 929 035	99,16%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
Likvida medel			659 795	2,05%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-390 824	-1,21%
Fondförmögenhet			32 198 006	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	31 620 812	98,21%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	308 223	0,96%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ 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		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Investor	8,20%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	31 620 812	25 248 246
Fondandelar	308 223	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	31 929 035	25 248 246
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	31 929 035	25 248 246
Bankmedel och övriga likvida medel	659 795	98 919
Övriga tillgångar	175 946	385 051
Summa tillgångar	32 764 776	25 732 216
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-566 770	-360 578
Summa skulder	-566 770	-360 578
Fondförmögenhet	32 198 006	25 371 638

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

Fondföreltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.