

# Aktiefond Sverige



**TOMAS RISBECKER**  
har förvaltat fonden sedan augusti 2013

## AVKASTNING PERIODEN

**-6,0%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	7,2%	-3,8%
Atlas Copco	6,7%	6,0%
Volvo	4,8%	-7,0%
SEB	3,7%	-8,4%
Essity	3,7%	-0,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -6,0 (17,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -4,1 (20,7) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 2 390,0 MSEK till 31 456,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 417,5 MSEK.

De största positiva bidragen kom från bolagen Sinch, Billerud Korsnäs samt Thule. Pandox, Bonava och Traton stod för de största negativa bidragen. Fondens största nettoköp under perioden gjordes i AAK, Balder och Intrum. De största nettoförsäljningarna gjordes i Investor, Telia och NCC. Fonden har under perioden ökat andelen småbolag, bland annat för att bättre spegla fondens jämförelseindex. Nya investeringar har gjorts i bland andra Bure, Recipharm (läkemedel) samt Medicover (vård och diagnostik).

Fondens strategi bygger i huvudsak på tre delar; den fundamentala analysen – där vi letar efter att förvärva undervärderade svenska börsbolag som gynnas av strukturella förändringar; det långsiktiga och aktiva ägandet – där vi agerar via valberedningar och har kontinuerliga möten med bolagen; och den tredje delen som är hållbarhet – en aspekt

som blivit allt viktigare under de senaste åren och vars betydelse kommer fortsätta att öka.

Fonden har haft en övervikt i konsumentrelaterade aktier samt i finanssektorn, samt en undervikt i energi- och fastighetssektorn. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex sjönk under perioden med 4,1 procent. Efter ett mycket starkt 2019 inledde Stockholmsbörsen året nära oförändrad för att sedan falla kraftigt i februari och mars i samband med den globala virusutbredningen. Under april steg börsen med 8 procent för att sedan fortsätta stiga under maj och juni. Från toppen i februari till botten i mars såg vi ett fall på 33 procent. Sedan dess har börsen stigit med 35 procent.

Betydande stimulansåtgärder presenterades av såväl centralbanker som stater världen över för att mildra de samhällsekonomiska effekterna av coronakrisen. Vidare infördes reserestriktioner, förbud mot folksamlingar och i vissa fall utgångsförbud. Krisen fick många bolag att justera eller slopa sina utdelningsförslag och många företag vinstvarnade. Runt 150 noterade svenska bolag

annonserade nyemissioner med ett totalt emitterat belopp om cirka 30 miljarder kronor (12 miljarder 2019).

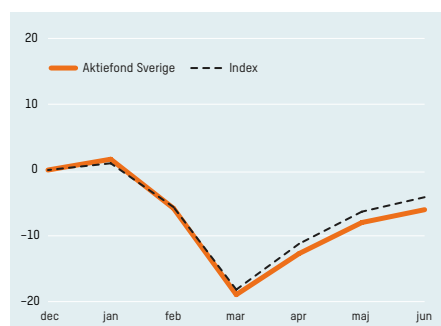
## Utsikter

Det kan mycket väl visa sig att 2020 blir ett av århundradets värsta ekonomiska år. Det finns tydliga tecken på ekonomisk återhämtning men den huvudsakliga risken är en andra våg av nedstängningar. Potentialen ligger i de enorma ekonomiska stimulansåtgärder som genomförs genom penning- och finanspolitiken. Fokus på hållbarhet var tydlig redan innan pandemin och ökar snarare under dessa tuffare tider. Ett bra exempel på detta är EU:s gröna återhämtningspaket.

Värderingarna på Stockholmsbörsen just nu är utan tvekan över det normala. Vårt fokus ligger fortsättningsvis på aktieval och att hitta olika teman. Fonden är överviktad inom teknologi och hälsovård och underviktad i energi och fastigheter.

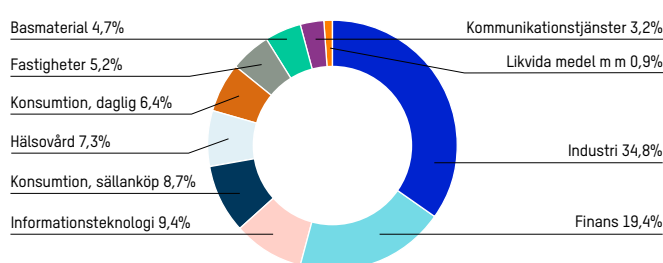
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2019–30 juni 2020



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 åter speglar den marknad fonden investerar på.

## Exponeringar i Aktiefond Sverige 30 juni 2020



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	31 456 360	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732
Antal utestående andelar	50 898 255	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775
Andelsvärde, kr	618,02	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	16,08	10,69
Totalavkastning, fond	-6,03%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%
Totalavkastning, jämförelseindex	-4,13%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

## AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

## Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	19,42	13,59	10,84	10,86	15,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	19,23	13,77	11,17	10,58	15,14
Aktiv risk, %	2,13	2,08	1,38	1,22	1,60
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,99	9,35	1,32	8,27	8,64
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,57	8,77	6,93	13,27	15,11
Omsättningshastighet	0,67	0,69	0,67	0,64	0,75
Hävstång, max, %	0	0	0	0	0,10
Hävstång, min, %	0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0	0	0	0	0
Active share, %	43,90	42,60	42,00	34,00	32,40
<b>Kostnader</b>	<b>200630</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	11 405	11 355	10 727	9 552	10 669
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	4 238	5 223
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,07	46,5	41,37	43,16	39,85
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,56	2,79	2,61	2,69	2,73

<sup>1)</sup> 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.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
AAK	Konsumtion, daglig	2 108 220	383 083
Xact Omx 30	Oklassificerad	1 788 483	336 291
Fastighets AB Balder B	Finans	813 580	335 593
Intrum	Finans	1 449 065	333 639
Epiroc	Industri	2 737 137	297 302

## Största nettoförsäljningar

Investor B	Finans	1 177 555	-581 571
Telia Company	Telekommunikation	10 521 142	-401 273
NCC B	Industri	2 189 865	-373 792
Swedbank A	Finans	2 555 862	-302 228
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	4 904 986	-282 241

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
AAK	Konsumtion, daglig	2 108 220	337 526	1,07%
ABB	Industri	1 860 361	392 995	1,25%
Alfa Laval	Industri	3 361 540	687 099	2,18%
Arjo	Hälsovård	3 231 782	167 406	0,53%
Assa Abloy B	Industri	3 503 050	663 653	2,11%
AstraZeneca	Hälsovård	779 884	762 727	2,42%
Atlas Copco A	Industri	64 000	25 254	0,08%
Atlas Copco B	Industri	5 998 993	2 067 253	6,57%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	661 425	396 855	1,26%
Beijer Ref	Industri	1 518 661	427 351	1,36%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 804 929	641 218	2,04%
Boliden	Basmaterial	1 359 080	288 125	0,92%
Bure	Finans	890 241	180 007	0,57%
Castellum	Fastigheter	2 455 832	427 438	1,36%
Coor Service Management	Industri	2 006 868	122 820	0,39%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 290 130	166 810	0,53%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 443 506	224 898	0,71%
Electrolux Professional	Industri	5 157 184	174 364	0,55%
Elekta B	Hälsovård	3 127 768	271 052	0,86%
Epiroc	Industri	7 361 193	839 255	2,67%
EOT	Finans	3 393 228	567 178	1,80%
Ericsson B	Informationsteknologi	11 786 661	1 015 539	3,23%
Essity	Konsumtion, daglig	3 844 542	1 157 592	3,68%
Fabege	Fastigheter	3 125 842	340 404	1,08%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 634 580	580 439	1,85%
Getinge B	Hälsovård	773 051	133 661	0,42%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	7 948 043	1 072 986	3,41%
Hexagon B	Informationsteknologi	1 750 225	952 122	3,03%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 018 678	177 046	0,56%
Hufvudstaden A	Fastigheter	2 378 670	275 450	0,88%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	1 096 100	484 257	1,54%
Intrum	Industri	1 449 065	247 790	0,79%
Investor A	Finans	4 022 947	1 959 980	6,23%
Investor B	Finans	609 161	299 524	0,95%
Kinnevik B	Finans	1 845 974	452 448	1,44%
Latour Investment B	Industri	3 154 980	533 192	1,70%
Lifco	Industri	536 861	316 748	1,01%
Lundbergföretagen B	Finans	459 669	194 348	0,62%
Medicover B	Hälsovård	537 403	51 429	0,16%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	730 426	178 078	0,57%
NCC B	Industri	2 374 911	358 137	1,14%
Nibe B	Industri	3 241 488	667 422	2,12%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	2 629 881	282 975	0,90%
Recipharm B	Hälsovård	1 785 087	205 214	0,65%
Sandvik	Industri	6 003 874	1 045 274	3,32%
SCA B	Basmaterial	4 854 890	537 922	1,71%
SEB A	Finans	14 424 439	1 164 052	3,70%
Sectra	Hälsovård	479 441	254 104	0,81%
Securitas B	Industri	1 375 650	172 713	0,55%
Sinch	Informationsteknologi	948 755	756 158	2,40%
Swedbank A	Finans	4 380 148	522 990	1,66%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 980 138	426 126	1,35%
Svenska Handelsbanken A	Finans	7 426 675	656 815	2,09%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	3 803 162	469 881	1,49%
Telia Company	Kommunikationstjänster	9 654 408	335 973	1,07%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 151 642	506 066	1,61%
Traton	Industri	1 131 161	208 134	0,66%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	537 775	52 621	0,17%
Volvo B	Industri	10 420 547	1 520 358	4,83%
Xact Omx 30 <sup>1)</sup>	Oklassificerad	2 329 865	490 437	1,56%
ÅF Pöyry	Industri	1 451 665	290 333	0,92%
<b>Summa Sverige</b>			<b>31 178 022</b>	<b>99,12%</b>

## Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>31 178 022</b>	<b>99,12%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>31 178 022</b>	<b>99,12%</b>
Likvida medel			276 023	0,88%
Övriga tillgångar och skulder, netto			2 315	0,01%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>31 456 360</b>	<b>100,00%</b>

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	30 687 585	97,56%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	490 437	1,56%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	6,65%
Electrolux	1,27%
Investor	7,18%
Recipharm	0,65%

## Balansräkning, TSEK

	200630	191231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	30 687 585	33 483 787
Fondandelar	490 437	120 187
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>31 178 022</b>	<b>33 603 974</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>31 178 022</b>	<b>33 603 974</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	276 023	311 602
Övriga tillgångar	75 514	99 319
<b>Summa tillgångar</b>	<b>31 529 559</b>	<b>34 014 894</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-73 199	-168 571
<b>Summa skulder</b>	<b>-73 199</b>	<b>-168 571</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>31 456 360</b>	<b>33 846 323</b>

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 senast 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.

## Ersättning

Fondförvaltarnas 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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.