

# Aktiefond Sverige



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

## AVKASTNING PERIODEN

**22,2%**

## 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	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	9,9%	31,7%
Atlas Copco	6,8%	22,2%
SEB	5,5%	30,8%
Hexagon	4,3%	18,4%
Volvo	4,3%	6,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 22,2 (-6,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 22,4 (-4,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 7 691,1 MSEK till 44 747,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 483,2 MSEK.

De största positiva bidragen kom från innehaven i Investor, Latour och Kinnevik. Sämst bidrag gav innehaven i EQT, Stillfront och Telia.

Fondens största nettoköp gjordes i SEB, Indutrade och Avanza. Största nettoförsäljningar gjordes i Sandvik, HM och Swedbank.

Fonden hade en övervikt i finanssektorn, informationsteknologi och hälsovård, samt en undervikt i sällanköpsvaror, dagligvaror och fastigheter. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

Fondens strategi bygger på långsiktighet och ett ökat fokus på bolag som levererar stabil, lönsam tillväxt. Vi är aktiva ägare och driver ett systematiskt ägararbete som syftar till att stötta bolagets långsiktiga förmåga att skapa vinst. Under året har vi arbetat fram och implementerat en ny placeringsfilosofi, med syftet att förbättra fondens utveckling.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex, SIXPRX, steg under halvåret med 22,4 procent. Stockholmsbörsen inledde året starkt bland annat med stöd av förhoppningar om nya stimulanspaket. I mars presenterades stark ekonomisk statistik framför allt i USA och den europeiska centralbanken, ECB, aviserade accelererade stödköp. Den globala återhämtningen fortsatte och i maj presenterade USA:s president Joe Biden ett budgetförslag om 6 000 miljarder dollar i en satsning på infrastruktur, utbildning och förnybar energi. Både Fed och ECB förde lättare diskussioner om framtida åtstramningar. Mot slutet av perioden började indikatorer som inköpschefsindex, ISM och PMI, i USA närma sig rekordnivåer. Inflationstendenserna höjdes och Fed indikerade att räntan kan komma att höjas vid två tillfällen fram till 2023.

Större delar av världen har under perioden kommit igång med vaccinationer mot covid-19. Samhällen håller gradvis på att öppnas upp vilket bidragit till en ökad framtidstro. Detta har tydligt avspeglats i mycket starka konfidensindikatorer globalt. Räntorna har stigit globalt under perioden, liksom inflationsförväntningarna.

Drygt 200 svenska bolag annonserade nyemissioner och ett drygt 60-tal bolag noterades på börsen. Fler-talet bolag har även återupptagit sina utdelningar.

## Utsikter

Generellt är de ekonomiska utsikterna goda vilket bådär gott för en fortsatt god vinstutveckling för företagen. Mycket kapital lär åter skiftas ut under 2021/2022 i form av utdelningar och återköp.

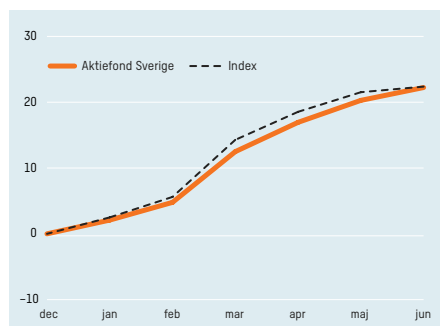
Räntebärande papper ger en fortsatt mycket låg avkastning och alternativen till aktier är mycket begränsat. Samtidigt avspeglas detta i värderingarna som ligger klart över det normala.

Bland de faktorer som kan oroa marknaden är den komponentbrist flera företag har erfarit, liksom att de logistiska störningarna håller i sig.

Inflationen stiger vilket kan komma att leda till högre räntor. Centralbankerna tror att de inflations-tendenser vi ser är övergående, men har de fel kan räntorna stiga relativt snabbt vilket i något läge blir en brytpunkt för börsen.

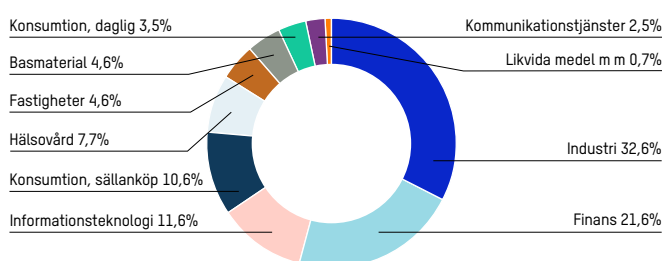
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	44 747 392	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423
Antal utestående andelar	49 823 612	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556
Andelsvärde, kr	898,12	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,08
Totalavkastning, fond	22,23%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%
Totalavkastning, jämförelseindex	22,37%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%

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

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	18,12	20,05	13,59	10,84	10,86
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,81	19,50	13,77	11,17	10,58
Aktiv risk, %	2,03	1,97	2,08	1,38	1,22
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	20,88	18,49	9,35	1,32	8,27
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,01	9,38	8,77	6,93	13,27
Omsättningshastighet	0,59	0,50	0,69	0,67	0,64
Hävstång, max, %	1,3	0,00	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,00	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,00	0,0	0,0	0,0
Active share, %	61,6	45,5	42,6	42,0	34,0

## Kostnader

	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,22	0,40	0,40	0,40	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	10 670	9 584	11 355	10 727	9 552
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	4 238
Transaktionskostnader, %	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,05	39,15	46,50	41,37	43,16
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,03	2,78	2,79	2,61	2,69

<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
SEB A	Finans	10 528 312	1 089 201
Indutrade	Industri	5 177 776	1 037 396
Avanza	Finans	2 967 643	836 606
Wallenstam B	Fastigheter	5 331 960	683 049
Epiroc B	Industri	4 007 078	681 356

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Sandvik	Industri	5 008 806	-1 102 190
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 242 694	-1 074 834
Swedbank A	Finans	5 245 396	-802 499
EQT	Finans	3 030 608	-788 014
Svenska Handelsbanken A	Finans	8 300 260	-781 792

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	3 061 592	888 780	1,99%
ACQ Bure	Finans	1 276 500	130 714	0,29%
AFRY	Industri	1 913 660	538 887	1,20%
Alfa Laval	Industri	1 289 551	389 831	0,87%
Assa Abloy B	Industri	1 216 743	313 676	0,70%
AstraZeneca	Hälsovård	1 656 231	1 704 262	3,81%
Atlas Copco B	Industri	6 749 548	3 037 297	6,79%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 323 605	1 114 740	2,49%
Avanza	Finans	2 967 643	792 064	1,77%
Beijer Ref	Industri	7 665 319	1 168 961	2,61%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 798 335	814 997	1,82%
Boliden	Basmaterial	1 640 065	539 581	1,21%
Bure	Finans	1 470 954	543 959	1,22%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	4 361 446	492 843	1,10%
Epiroc A	Industri	208 000	40 560	0,09%
Epiroc B	Industri	9 605 423	1 613 231	3,61%
EQT	Finans	126 086	39 162	0,09%
Ericsson B	Informationsteknologi	16 066 963	1 728 163	3,86%
Essity B	Konsumtion, daglig	5 486 915	1 557 186	3,48%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 919 127	1 030 571	2,30%
Getinge B	Hälsovård	1 427 736	460 873	1,03%
Hemnet	Kommunikationstjänster	744 243	143 267	0,32%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 919 942	389 748	0,87%
Hexagon B	Informationsteknologi	15 261 323	1 935 136	4,32%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 147 678	415 459	0,93%
Indutrade	Industri	7 400 194	1 620 642	3,62%
Intrum	Industri	1 642 676	460 114	1,03%
Investor A	Finans	16 586 408	3 240 155	7,24%
Investor B	Finans	6 092 623	1 201 770	2,69%
Kinnevik B	Finans	3 659 472	1 253 735	2,80%
Latour Investment B	Industri	4 370 158	1 227 140	2,74%
Medicover B	Hälsovård	2 775 082	650 757	1,45%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	1 768 248	599 082	1,34%
NCC B	Industri	691 540	101 034	0,23%
Nibe B	Industri	11 113 588	1 000 445	2,24%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	5 012 629	713 798	1,60%
Sandvik	Industri	1 189 978	260 129	0,58%
Sagax	Fastigheter	1 241 438	315 574	0,71%
SCA B	Basmaterial	4 849 454	680 136	1,52%
SEB A	Finans	22 264 259	2 461 314	5,50%
Sectra	Hälsovård	641 771	425 173	0,95%
Sinch	Informationsteknologi	7 560 280	1 088 680	2,43%
Stilfront	Kommunikationstjänster	4 797 807	394 620	0,88%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 531 332	960 387	2,15%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 692 775	335 339	0,75%
Vimian	Hälsovård	2 439 867	224 468	0,50%
Volvo B	Industri	9 366 104	1 928 481	4,31%
Wallenstam B	Fastigheter	5 331 960	721 947	1,61%
Zalando	Konsumtion, sällanköp	710 590	736 175	1,65%
<b>Summa Sverige</b>			<b>44 425 044</b>	<b>99,28%</b>
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>44 425 044</b>	<b>99,28%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>44 425 044</b>	<b>99,28%</b>
Likvida medel			303 839	0,68%
Övriga tillgångar och skulder, netto			18 509	0,04%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>44 747 392</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	44 425 044	99,28%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<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
Epiroc	3,70%
Investor	9,93%

## Balansräkning, TSEK

	210630	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	44 425 044	36 358 595
Fondandelar	0	407 735
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>44 425 044</b>	<b>36 766 330</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>44 425 044</b>	<b>36 766 330</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	303 839	266 765
Övriga tillgångar	207 717	53 092
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 936 600</b>	<b>37 086 187</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-189 208	-29 936
<b>Summa skulder</b>	<b>-189 208</b>	<b>-29 936</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>44 747 392</b>	<b>37 056 251</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.

### Ersättningar

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 9 584 tkr vilket motsvarar 0,03 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.