

AKTIESPARARNA DIREKTAVKASTNING

ÅRSBERÄTTELSE 2018



FONDFAKTA

Fondens beteckning

Aktiespararna Direktavkastning, nedan kallat "fonden"

Fonden förvaltas av

Aktieinvest Fonder AB, nedan kallat "bolaget"

Fondbolag

Aktieinvest Fonder AB
113 89 Stockholm

Fondbolaget har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder och förvaltar två indexfonder.

Organisationsnummer

556401-2978

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital är 1 250 000 kr och bolaget ägs av Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Aktiespararnas Serviceaktiebolag som i sin tur äger Aktieinvest FK Holding AB.

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
106 40 Stockholm

Fondens startdatum

3 oktober 2016

Styrelse

Mikael Näslund – ordförande
Anders Dahlgren
Håkan Källåker
Joacim Olsson

VD

Tomas Eriksson

Förvaltare

Tomas Eriksson

Revisor

Ernst & Young AB
Huvudansvarig revisor Jesper Nilsson

Avgifter

Avgift vid köp av andelar: 0 kr
Avgift vid inlösen av andelar: 0 kr
Avgift för förvaltning och förvaring per år: 0,3 procent

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationsbroschyr, faktablad samt information om fondbolagets ersättningspolicy finns tillgängligt på www.aktieinvestfonder.se.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelse och verkställande direktör för Aktieinvest Fonder AB avger härmed årsberättelsen för fonden Aktiespararna Direktavkastning avseende verksamhetsåret 2018.

Aktiespararna Direktavkastning är fonden som följer index för de 15 storbolag med högst direktavkastning noterade på Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm). Fonden tar ett aktivt ägaransvar enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning.

Förvaltning och avkastning

Fondens förvaltning avser att följa SIX Sweden Dividend 15 Index (SIXDIV15SWG1) så nära som möjligt. Därmed ligger det i fondens natur att följa med index i både upp- och nedgångar. I SIXDIV15SWG1-indexet inkluderas utdelningar från ingående aktier.

Fonden startade den 3 oktober 2016 och det förvaltade kapitalet uppgick vid årsskiftet 2018/2019 till 263 Mkr. Netto av årets in- och utflöde i fonden uppgick till -33 miljoner kronor.

Stockholmsbörsen utvecklades negativt under året och avkastningen för fonden uppgick till -0,47 procent och -0,13 procent för jämförelseindexet, SIXDIV15SWG1. Under de senaste fem åren har SIXDIV15SWG1 haft en totalavkastning om 59,96 procent. Fonden har uppnått en avkastning om 13,41 % sedan starten i oktober 2016.



Fonden Aktiespararna Direktavkastning (blå) jämfört med SIXDIV15SWG1s (grå) utveckling sedan fondens startdag den 3 oktober 2016.

Källa: Aktieinvest Fonder AB

SIXDIV15SWG1 är sammansatt av de 15 storbolagsaktier med högst direktavkastning noterade på Stockholmsbörsen. För att ingå i indexet måste aktien ingå bland de 40 mest omsatta aktieserierna på Stockholmsbörsen. Urvalet av de 40 mest omsatta aktierna baseras sig på populationen i SIX60 (SIX60 indexet baseras på de 60 mest omsatta aktieserierna på Stockholmsbörsen). Justeringar för eventuella förändringar görs årligen i mars månad och vid revideringstillfället likaviktas indexet och fonden.

Vid årets revidering kom Hexpol B samt Millicom International Cellular SDB att lämna indexet och fonden. Aktierna ersattes av Boliden och JM.

Omsättningshastigheten på fondens innehav av aktier uppgick under året till 0,44 gånger.

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument, men har under året inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har också möjlighet att låna ut aktier och på så sätt erhålla extra intäkter för att förbättra fondens avkastning men fonden har inte utnyttjat denna möjlighet.

Risk

Fondens risker består främst av marknads- och likviditetsrisker.

Marknadsrisken är risken för att fondens tillgångar kan komma att minska i värde. Stockholmsbörsen har historiskt sett uppvisat relativt stora svängningar. En placering i fonden bör därför betraktas som långsiktig. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fonden definierar marknadsrisken genom att beräkna Total risk. Total risk visar hur mycket fondens avkastning i snitt har avvikit från sin medelavkastning. Nyckeltalet kallas även för standardavvikelsen och beräknas på årsbasis baserat på två års historiska månadsavkastningar. Ett högt värde innebär stora variationer och därmed högre risk och ett lågt värde är lika med lägre risk. Fonden eftersträvar en risknivå som ligger i nivå med SIXDIV15SWG1. Fondens Totala risk uppgick till 9,56 procent och Total risk för SIXDIV15SWG1 uppgick till 9,59 procent per balansdagen. Jämförelseindexets och således fondens risk får anses som hög och nyckeltalet visar på sambandet mellan risk och möjlig avkastning.

Likviditetsrisken är risken för att fonden vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte skulle kunna sätta in och ta ut tillgångar ur fonden inom utsatt tid. Då fonden investerar i aktier som ingår bland de 40 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen, anses likviditetsrisken vara låg.

En annan risk av intresse för placeraren är Aktiv risk som visar hur mycket fonden historiskt avviker från sitt jämförelseindex. Nyckeltalet fås fram genom att beräkna standardavvikelsen för differensen i avkastning mot jämförelseindexet och beräknas på årsbasis baserat på två års historiska månadsavkastningar. Den aktiva risken mot jämförelseindexet uppgick till 0,07 procent vilket ger en indikation på att fonden följer sitt jämförelseindex väl. Förväntad Aktiv risk bör ligga mellan 0,10 – 0,20 procent sett över en längre period.

Active Share är ett mått som skall ge investerarna en förståelse för aktiviteten i en specifik fond. Det bör ses som ett komplement till de nyckeltal som redovisas i övrigt, exempelvis aktiv risk (tracking error) samt avkastningsjämförelser mot jämförelseindex. Då fonden är en indexfond som placerar enligt sitt jämförelseindex kommer förväntad Active Share ligga nära noll. Active Share per balansdagen kom att uppgå till 0,13 procent.

Fonden använder sig av åtagandemetoden som riskbedömningsmetod för att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden.

Avgifter

Resultatet av en investering i fonden är också beroende av avgiftsuttaget. Målsättningen för fonden är att hålla en av marknadens lägsta avgifter. Någon procentandels skillnad kan ge stora effekter för utfallet i en riktigt långsiktig placering.

Fondens förvaltningsavgift för 2018 uppgick till 777 tusen kronor vil-

ket motsvarar 0,30 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Om samtliga kostnader räknas in i förhållande till fondens genomsnittliga förmögenhet så uppgick totalkostnadsandelen (TKA) till 0,32 procent. Förvaltningskostnaden för ett innehav som vid årets början var värt 10 000 kronor uppgick till 31 kronor.

Fondens fortsatta utveckling

Fonden kommer även fortsättningsvis erbjuda att på ett enkelt sätt och till en låg kostnad följa Stockholmsbörsens utveckling samt aktivt företrädas av Aktiespararna på årsstämmorna i de bolag där fonden äger aktier.

Väsentliga händelser

Fonden och dess förvaltning kommer att överlåtas till Cicero Fonder AB per den 2019-02-20. Fondens förvaltning kommer fortsatt förvaltas av nuvarande förvaltare, Tomas Eriksson, och via ett samarbetsavtal mellan Aktiespararna och Cicero Fonder AB kommer Aktiespararna fortsätta att rösta för fondens aktier på bolagsstämmorna.

Styrelsen

I mars månad kom Anna Flygare att lämna styrelsen och in valdes Mikael Näslund som ny ledamot. Mikael har tidigare suttit med i styrelsen och har mycket bra kunskap om verksamheten.

Vid den ordinarie bolagsstämman i juni månad lämnade Andreas Serander styrelsen och sin ordförandepost. Mikael Näslund valdes då till ny styrelseordförande och som ny ordinarie ledamot valdes Joacim Olsson, VD för Sveriges Aktiesparares Riksförbund. Styrelsen riktar ett stort tack till Andreas och Anna för deras tid och engagemang i bolaget.

HÅLLBARHETSINFORMATION

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fondens specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden är en indexfond och investerar i de bolag som ingår i SIXDIV15SWG1. Detta index inkluderar inte några hållbarhetsaspekter. Fondens förvaltare tar istället ett tydligt ägaransvar enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning genom att lämna Aktiespararna fullmakt att företräda fonden, och låta Aktiespararna rösta för fondens aktier, på bolagsstämmorna.

Fonden väljer bort

- Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja bort.

Fondbolagets kommentar: Fonden är en indexfond och investerar i de bolag som ingår i SIXDIV15SWG1. Detta index inkluderar inte några hållbarhetsaspekter. Fondens förvaltare tar istället ett tydligt ägaransvar enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning genom att lämna Aktiespararna fullmakt att företräda fonden, och låta Aktiespararna rösta för fondens aktier, på bolagsstämmorna.

Fonden påverkar

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Aktiespararna företräder fonden genom att rösta för fondens aktier på bolagsstämmorna enligt Aktiespararnas ägarstyrningspolicy.

HÅLLBARHETSRAPPORT FÖR AKTIEINVEST FONDER 2018

Aktieinvest Fonder AB förvaltar idag två indexfonder, Aktiespararna Direktavkastning och Aktiespararna Topp Sverige. Fonden Aktiespararna Direktavkastning investerar i de bolag som ingår i indexet SIXDIV15SWG1. Detta index består av de 15 storbolag på Stockholmsbörsen som har den högsta direktavkastningen de senaste tre åren. Fonden Aktiespararna Topp Sverige investerar i de bolag som ingår i indexet OMXS30. OMXS30 består av de 30 mest omsatta, värdepappersset, aktierna på Stockholmsbörsen.

Hållbarhet för oss

Aktieinvest Fonder erbjuder ett ansvarsfullt och hållbart sparande i sina fonder genom att lämna fullmakt till Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna) att företräda fonderna, och att rösta för fondernas aktier, på bolagsstämmorna. Ett av Aktiespararnas viktigaste uppdrag är att påverka, peka på missförhållanden och att driva på förändringar i de svenska börsbolagen. Att verka för sundare börsbolag och en tryggare investeringsmiljö är något som Aktiespararna gjort i över 50 år. Med stor framgång.

Under hösten 2018 tog fondbolaget ytterligare ett steg i hållbarhetens riktning och anslöt sig till UN PRI, United Nations Principles for Responsible Investments. Detta innebär att fondbolaget förbinder sig att integrera FN:s sex uppsatta principer för ansvarsfulla investeringar i sin verksamhet samt att årligen rapportera resultatet av detta arbete.

UN PRI:s sex principer är:

- Beakta miljömässiga, sociala och ägarstyrningsaspekter i investeringsanalyser och beslutsprocesser.
- Vara aktiva ägare och inkludera ESG-faktorer i ägarpolicy och processer.
- Eftersträva att bolagen ger en öppen och tillfredsställande rapportering kring ESG-frågor.
- Verka för att principerna accepteras och implementeras av andra investerare och aktörer i investeringsbranschen.
- Samarbeta med övriga aktörer för att implementeringen av principerna effektiviseras
- Att årligen rapportera och redovisa aktiviteter samt resultatet av arbetet kring dessa principer.

Aktiespararnas kärnfrågor

Varje år arbetar Aktiespararna fram, utifrån Aktiespararnas Ägarstyrningspolicy, tre kärnfrågor som de kommer att ägna särskild uppmärksamhet åt. Under 2018 var det följande kärnfrågor:

- Minst tre oberoende styrelseledamöter
- Digitalisering av bolagsstämman
- Tid- och intressekonflikter/ Mångsyssleri

Aktiespararna anser att de från ägarna oberoende ledamöterna i ett börsbolag bör vara minst tre. I bolag där huvudägaren har en stark ställning stärker de oberoende ledamöterna förtroendet för att värdeskapande är i fokus. I herrelösa bolag, där risken för ett kontrollägarskifte är överhängande, utgör de oberoende ledamöterna en garanti för att ett bud ska kunna få en korrekt styrelsebehandling.

Digitalisering är ett sätt att öppna stämmorna för ett ökat deltagande. Aktiespararna tycker en rimlig ambition är att alla aktieägare ska ha lika goda möjligheter att delta i diskussionerna som förs på stämmorna och även kunna rösta avseende stämmornas beslut.

Aktiespararna har även tidigare år ägnat sig åt att bekämpa mångsyssleriet. Det gynnar varken bolagen eller aktieägarna att vissa individer sitter på för många styrelseposter. Aktiespararna har nått viss framgång i denna kamp, men då det tillkommer nya mångsysslare är det viktigt att arbeta vidare med denna fråga.

Aktiespararnas Ägarstyrningspolicy i sin helhet finns på www.aktieinvestfonder.se/vara-fonder och rapporter från bolagsstämmorna finns på www.aktiespararna.se/bolagsbevakning.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Aktiespararna har under 2018 närvarat och röstat, eller vid stämmor som ägt rum utomlands röstat via proxy voting, på 33 bolagsstämmor för Aktiespararna Direktavkastnings och Aktiespararna Topp Sveriges räkning. Utöver närvaron på bolagsstämmorna har Aktiespararna även fört dialog med flera av bolagen om t ex orimliga ersättningar till ledande befattningshavare och beskattning på aktieutdelningar.

När det kommer till kärnfrågorna så var kanske den mest aktiva frågan den om digitalisering av bolagsstämmorna. Aktieägandet blir alltmer globalt och digitaliseringen blir därför viktig både utifrån ett miljöperspektiv och att alla aktieägare ska ha samma möjlighet att delta och rösta. Aktiespararna har bland annat ställt krav på Nordeas styrelse, i och med flytten till Finland, om att undersöka möjligheten till omröstningar på stämman online samt att webbsända nästa års bolagsstämma. Flera av bolagen ställer sig positiva till en digitalisering, men påpekar att de stött på både legala och praktiska problem.

På flera av bolagsstämmorna har Aktiespararna varit kritiska till ledamöters, i bland annat Getinge och SKFs styrelser, alldeles för många styrelseuppdrag. Kritiken har i inget av fallen lett till någon förändring i valberedningarnas förslag. Däremot har både enskilda ledamöter och flera valberedningar lovat förändring och förbättring i ämnet i framtiden.

Även om inte ersättningsnivåer har varit en av kärnfrågorna under 2018 har ämnet ändå lyfts fram av Aktiespararnas representanter vid flertalet tillfällen. Kritiken tilldelades bland annat AstraZeneca, avseende vad Aktiespararna ansåg vara en orimlig VD-lön, och Alfa Laval, vars ordförande lovade mer tydlighet i framtiden gällande bolagets ersättningar.

En kärnfråga som Aktiespararna arbetat länge med är minsta antal oberoende styrelseledamöter. Flera av bolagen har under åren tagit åt sig av den kritik som Aktiespararna framställt, och gjort förändringar därefter. I år riktade Aktiespararna kritik till Fingerprints stämmoförslag på styrelseordförande och redogjorde på stämman för förbundets syn på styrelsesammansättning och vikten för aktieägare att känna förtroende och tillit till ett börsnoterat bolags styrelse. Vid omröstningen på stämman röstades dock valberedningens förslag igenom utan någon förändring.

Att fler och fler tycker att hållbarhet är viktigt har också märkts när Aktiespararna har representerat fonderna på stämmorna i år. På Sandviks stämma önskades redogörelse kring vad som gjorts och görs avseende utsläppen i Sandviken, och på Swedish Match stämma ställdes frågor kring hur bolagets produkter kan förbättra folkhälsan.

FONDENS INNEHAV 2018-12-31

Värdepapper **Innehav, antal** **Marknadsvärde, Tkr** **Vikt i fonden, %**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

ABB	90 545	15 452	5,88
AstraZeneca	32 625	21 979	8,36
Boliden	63 140	12 122	4,61
Castellum	138 230	22 580	8,59
Hennes & Mauritz B	133 360	16 806	6,39
ICA Gruppen	61 470	19 474	7,41
JM	99 760	17 258	6,56
Nordea Bank Abp	196 445	14 651	5,57
SEB A	188 375	16 219	6,17
Skanska B	110 100	15 524	5,91
Sv. Handelsbanken A	160 410	15 768	6,00
Swedbank A	86 840	17 173	6,53
Swedish Match	50 431	17 605	6,70
Tele2 B	187 229	21 148	8,04
Telia Company	453 305	19 030	7,24

Summa värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad **262 788** **99,96**

Övriga tillgångar och skulder **103** **0,04**

Fondförmögenhet **262 891** **100,0**

BRANSCHFÖRDELNING 2018-12-31

Sektor **Andel fondvärde, %**

Finans	24,27
Telekomoperatörer	15,28
Dagligvaror	14,10
Sällanköpsvaror och tjänster	12,96
Industrivaror och tjänster	11,78
Fastighet	8,59
Hälsovård	8,36
Material	4,61

Summa **99,96**

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2018	2017
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	- 15 858	6 572
Ränteintäkter		-	-
Utdelningar		13 041	13 223
Övriga finansiella intäkter		-	-
Summa intäkter och värdeförändring		- 2 817	19 795
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet		- 777	- 825
Summa kostnader		- 777	- 825
ÅRETS RESULTAT		- 3 594	18 970

BALANSRÄKNING

Tkr		2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		262 788	299 147
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		262 788	299 147
Bankmedel och övriga likvida medel		1 782	1 344
Övriga tillgångar	2	5 582	8
SUMMA TILLGÅNGAR		270 152	300 499

SKULDER

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		198	226
Övriga skulder	3	7 063	764
Summa skulder		7 261	990

FONDFÖRMÖGENHET

Summa fondförmögenhet	4	262 891	299 509
SUMMA SKULDER OCH FONDFÖRMÖGENHET		270 152	300 499

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument		-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		-	-

NOTER

Not 1 Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

	2018	2017
Realisationsvinster	9 150	9 426
Realisationsförluster	- 9 154	- 1 096
Orealiserade vinster eller förluster	- 15 854	- 1 758
Summa	- 15 858	6 572

Not 2 Övriga tillgångar

	2018-12-31	2017-12-31
Fordran sålda värdepapper	5 571	-
Övriga tillgångar	11	8
Summa	5 582	8

Not 3 Övriga skulder

	2018-12-31	2017-12-31
Skuld köpta värdepapper	-	-
Övriga kortfristiga skulder	7 063	764
Summa	7 063	764

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	299 509	146 787
Andelsutgivning	138 796	276 052
Andelsinlösen	- 171 820	- 142 300
Årets resultat enligt resultaträkning	- 3 594	18 970
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	262 891	299 509

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna årsberättelse är upprättad enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationerna som fastställts av Fondbolagens Förening, samt bokföringslagen.

Samtliga innehav i fonden är finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

Fondens finansiella instrument, vilket även inkluderar skulder, värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka ska tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senast betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

NYCKELTAL 2018-12-31

	2018	2017	2016*)	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
FONDENS UTVECKLING										
Fondförmögenhet, tkr	262 891	299 509	146 787	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	113,41	113,94	104,49	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	2 318 104	2 628 566	1 404 847	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-0,47	9,04	4,49	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning SIXDIV15SWG1, %	-0,13	9,52	15,31	4,76	21,06	32,84	17,15	-7,97	25,11	66,33
RISK OCH AVKASTNING										
Total risk, %	9,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total risk SIXDIV15SWG1, %	9,59	8,92	13,48	13,36	10,27	-	-	-	-	-
Aktiv risk, % (SIXDIV15SWG1) ¹⁾	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Active Share, % ²⁾	0,13	0,06	0,71	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år (SIXDIV15SWG1), %	4,59	12,38	9,91	12,62	26,81	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år (SIXDIV15SWG1), %	9,85	16,30	17,88	12,68	16,75	-	-	-	-	-
KOSTNADER										
Förvaltningsavgift, %	0,30	0,30	0,30	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, kr	49 551	73 083	28 314	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,02	0,02	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift (TER), %	0,30	0,30	0,30	-	-	-	-	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för										
-engångsinsättning 10 000 kr	30,9	32,4	-	-	-	-	-	-	-	-
-månadssparande 100 kr	1,7	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
OMSÄTTNING										
Omsättningshastighet, ggr	0,44	0,40	0,00	-	-	-	-	-	-	-
Omsättning genom Aktieinvest FK AB, %	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-	-

*) Fonden startade 2016-10-03

1) Tracking error, visar hur mycket fondens avkastning historiskt har avvikit från jämförelseindexet inklusive aktieutdelningar (SIXDIV15SWG1).

Förväntad avvikelser består då framförallt av fondens kostnader i form av förvaltningsavgiften och courtagekostnader.

2) Active Share är ett mått som skall ge investerarna en förståelse för aktiviteten i en specifik fond.

Då fonden är en indexfond som inte tar några aktiva placeringsbeslut kommer förväntad Active Share ligga nära noll.

3) Genomsnittligt erlagt courtage för de transaktioner som genomförts i fondens aktieinnehav.

ERSÄTTNINGAR

Styrelsen i Aktieinvest Fonder AB ("Bolaget") har för ersättningar som erhålls fastställt en ersättningspolicy. Ersättningspolicyn är fastställd av styrelsen utifrån reglerna om ersättningssystem i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Enligt föreskrifterna ska Bolaget ha en ersättningspolicy som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande.

Den största risken med ett ersättningssystem är att det på grund av en asymmetri, med en begränsad nedsida för den anställda, skapar oönskade incitament och bidrar till ett önskat risktagande. Ett system som ger en stor ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster för företaget, kan snedvrída de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från bolagets bästa i det långa loppet.

En felaktig utformning av ersättningssystem och betalningar av rörliga ersättningar kan dessutom påverka bolagets likviditet negativt.

Bolaget ska analysera vilka risker som är förenade med Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem och på grundval av analysen identifiera särskilt reglerad personal.

Bolaget har idag tre anställda, samtliga tillhörande kategorin särskilt reglerad personal enligt följande:

- Tomas Eriksson, verkställande direktör, dvs. anställd i ledande strategisk befattning samt ansvarig förvaltare,
- Marie Holmstrand, stf verkställande direktör samt ansvarig för värdering och NAV-sättning.
- Per Åkerblom, marknadsansvarig.

Bolagets verkställande direktör ska varje år genomföra en analys och kategorisering av personal samt presentera ett skriftligt underlag till styrelsen, som fattar beslut om vilken personal som ska utgöra särskilt reglerad personal hos Bolaget. I det fall personal nyanställs under året ska den verkställande direktören tillse att en prövning görs om den nyanställda ska ingå i kretsen av särskild reglerad personal och i tveksamma fall underställa styrelsen frågan för beslut.

Styrelsen beslutar om ersättning till särskilt reglerad personal. Verkställande direktör beslutar om ersättning till personal som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal och bolagsstämman ska besluta om ersättningen till styrelsen.

Mot bakgrund av Bolagets storlek, storleken på de av Bolaget förvaltade fonderna, Bolagets interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet gör Bolaget bedömningen att Bolaget inte har behov att bilda en särskild ersättningskommitté för att bereda sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts i Bolagets ersättningspolicy. Istället åligger detta styrelsens ordförande. I bedömnings- och utvärderingsprocessen ska funktionen för regelefterlevnad delta.

Ordförande ska dessutom, i vart fall årligen, i samråd med funktionen för regelefterlevnad, utföra en oberoende bedömning av Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem.

Idag är ingen person i Bolaget, varken anställda eller i ledningen, berättigad till rörlig ersättning, utan endast fast ersättning.

Ersättningar till särskilt reglerad personal

Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	3 st	1 595 Tkr
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	3 st	1 595 Tkr
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	Bolaget har inga rörliga ersättningar	

Antal anställda

Antalet anställda uppgick vid utgången av 2018 till 3 (3) varav 2 (2) män. Medelantalet anställda har under året uppgått till 3 (3) varav 2 (2) män.

Stockholm den 19 februari 2019

Mikael Näslund
Ordförande

Tomas Eriksson
Verkställande direktör

Anders Dahlgren

Joacim Olsson

Håkan Källåker

Vi i egenskap av revisorer i Aktieinvest Fonder AB, org nr 556401-2978, har lämnat revisionsberättelse för fonden Aktiespararna Direktavkastning.

Stockholm den 19 februari 2019

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Aktiespararna Direktavkastning är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödda av SIX Financial Information AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIXDIV15SWG1 kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIXDIV15SWG1. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIXDIV15SWG1. Alla rättigheter till varumärket SIXDIV15SWG1 tillhör SIX och används enligt licens från SIX.