

Aktiefond Europa

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 17,9 [-11,5] procent, medan jämförelseindex avkastade 17,7 [-13,9] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 692,7 MSEK till 8 247,2 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 479,0 MSEK.

Fondens avkastning gynnades av innehaven i gaskoncernen Air Liquide, lyxkonglomeratet Richemont, IT-bolaget SAP, halvledarbolaget ASML och byggmaterielbolaget Saint Gobain. Innehaven i TotalEnergies och belysningsföretaget Signify, liksom avsaknaden av aktier i den italienska banken UniCredito, bidrog negativt till relativavkastningen.

Bland fondens nya innehav finns det irländska livsmedelsföretaget Kerry Group, Nestlé, Siemens och den franska banken Société Générale. Innehaven i brittiska Lloyds Bank, Unilever och Astra reducerades. Hela innehavet i Deutsche Post avyttrades också efter att aktien haft en god utveckling.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurefördningen. Fonden har tre glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltd fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Rickard Alte
förvaltare sedan
september 2021



Martin Siwmark
förvaltare sedan
december 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

17,9%

TOTAL AVGIFT

0,55%

Marknadens utveckling

Sammantaget gick aktiemarknaden i Europa relativt bra under första halvåret, även om den handlades i sidled under det andra kvartalet. Inledningsvis drevs uppgången av en optimism kring effekterna av att Kina åter öppnades efter pandemin – en optimism som dock successivt lade sig. Marknaden fick också stöd av att många cykliska bolag presenterade oväntat starka rapporter för det första kvartalet.

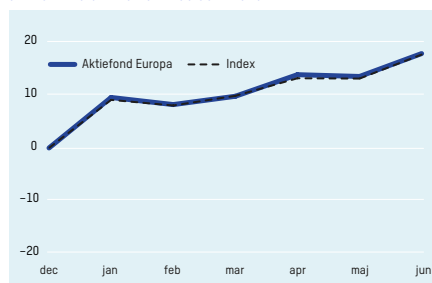
Centralbankerna fortsatte att strama åt penningpolitiken och mot slutet märktes tecken på att inflationstrycket var på väg ned. Samtidigt kom europeiska makrodata, såsom inköpschefsindex (PMI) och tyska Ifo-index för exportförväntningar, in svagare än väntat vilket gav minskat stöd för den europeiska börsen. I juni inkom också en del vinstvarningar från den cykliska kemisektorn inför den kommande rapportssäsongen.

Teknologisektorn stack ut som bästa sektor under första halvåret 2023, där några bolag fick draghjälp av det AI-rally som uppstod på Wall Street i maj. Även sällanköpsvaror gick bra, liksom industribolag. Energisektorn som gick starkt under 2022 var däremot sämsta sektor under perioden, tillsammans med basmaterial och telekom.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
AstraZeneca, Sverige	5,2%	10,3%
ASML, Nederländerna	4,5%	39,5%
Novo Nordisk, Danmark	4,2%	24,0%
TotalEnergies, Frankrike	3,9%	-5,1%
Nestlé, Schweiz	3,5%	7,7%

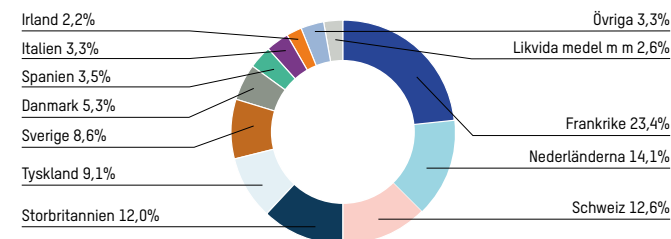
UTVECKLING 31 DEC 2022–30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Europe NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,65 procent, vilket är i linje med fjolåret, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–30 JUNI 2023

Fonden startade 1999-04-30 med andetskurs 100 kr

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	8 247 162	6 554 413	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025
Antal utestående andelar	25 587 395	23 982 915	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054
Andelsvärde, kr	322,31	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67
Totalavkastning, fond	17,93%	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	17,74%	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%
Aktiv risk	2,65%	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%	1,81%

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	13,93	13,15	17,24	18,05	13,49
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,95	13,15	16,98	17,75	13,09
Aktiv risk, %	2,65	2,91	3,08	2,27	2,33
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,59	8,73	11,55	14,47	8,67
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,14	7,13	10,50	7,45	8,56
Omsättningshastighet	0,23	0,23	0,82	0,37	0,29
Active share, %	61,9	66,0	38,9	65,6	64,2

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,55	0,53	0,49	0,51	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	5 592	3 699	9 728	4 235	3 393
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,15	0,13	0,09	0,11	0,11

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,09	37,00	45,04	37,12	48,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,90	2,55	2,81	2,64	2,82

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Nestlé	Konsumtion, daglig	222 951	293 616
Kerry Group	Konsumtion, daglig	166 382	174 448
RELX	Industri	357 129	112 943
Siemens	Industri	59 053	99 219
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	94 421	75 562

Största nettoförsäljningar

Deutsche Post	Industri	259 103	-124 879
Lloyds Banking Group	Finans	15 475 592	-96 227
AstraZeneca	Hälsovård	38 334	-57 962
Roche	Hälsovård	17 286	-55 869
Unilever	Konsumtion, daglig	95 804	-54 678

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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. Andet av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	196 934	342 657	4,16%
Vestas Wind Systems	Industri	101 322	29 098	0,35%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	53 844	54 947	0,67%
Summa Danmark			426 702	5,17%

Finland

Neste Oil	Energi	64 298	26 717	0,32%
Nordea Bank	Finans	514 659	60 370	0,73%
Upm-Kymmene	Basmaterial	82 839	26 621	0,32%
Summa Finland			113 707	1,38%

Frankrike

AXA	Finans	276 204	87 962	1,07%
Air Liquide	Basmaterial	144 035	278 703	3,38%
BNP Paribas	Finans	127 191	86 513	1,05%
Carrefour	Konsumtion, daglig	884 639	180 922	2,19%
EssilorLuxottica	Hälsovård	26 575	54 052	0,66%
Kering	Konsumtion, sällanköp	5 216	31 077	0,38%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	22 006	223 796	2,71%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	20 824	104 808	1,27%
Saint Gobain	Industri	303 622	199 399	2,42%
Schneider Electric	Industri	60 057	117 808	1,43%
Société Générale Paris	Finans	239 330	67 124	0,81%
TotalEnergies	Energi	525 147	325 203	3,94%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 399 744	138 656	1,68%
Summa Frankrike			1 896 024	22,99%

Irland

Kerry Group	Konsumtion, daglig	166 382	175 246	2,13%
Summa Irland			175 246	2,13%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 741 907	199 296	2,42%
Intesa Sanpaolo	Finans	1 333 257	37 707	0,46%
Tenaris SA	Energi	199 214	32 197	0,39%
Summa Italien			269 200	3,26%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	47 300	369 552	4,48%
Akzo Nobel	Basmaterial	120 066	105 720	1,28%
DSM-Firmenich	Basmaterial	18 882	21 944	0,27%
ING Group	Finans	1 818 708	264 429	3,21%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	59 020	46 675	0,57%
RELX	Industri	582 642	209 687	2,54%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Signify	Industri	222 192	67 213	0,82%
Unilever	Konsumtion, daglig	106 314	59 772	0,73%
Summa Nederländerna			1 144 993	13,88%

Norge

Equinor	Energi	169 232	53 250	0,65%
Norsk Hydro	Basmaterial	407 027	26 181	0,32%
Summa Norge			79 431	0,96%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	153 114	33 010	0,40%
Summa Portugal			33 010	0,40%

Ryssland

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	778	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 445	0,05%
Summa Ryssland			5 223	0,06%

Schweiz

Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	20	26 803	0,33%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	140 284	256 846	3,11%
Givaudan	Basmaterial	1 147	41 059	0,50%
Lonza	Hälsovård	9 030	58 152	0,71%
Nestlé	Konsumtion, daglig	222 951	289 631	3,51%
Roche	Hälsovård	65 816	217 326	2,64%
SGS	Industri	31 343	31 998	0,39%
Sika	Basmaterial	14 621	45 137	0,55%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	24 919	0,30%
Straumann	Hälsovård	16 840	29 511	0,36%
Summa Schweiz			1 021 382	12,38%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentina	Finans	552 327	45 769	0,56%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	508 970	71 674	0,87%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	292 705	122 312	1,48%
Repsol	Energi	286 296	44 972	0,55%
Summa Spanien			284 728	3,45%

Storbritannien

Ashtead Group	Industri	58 959	44 077	0,53%
British Land	Fastigheter	694 449	28 876	0,35%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	69 548	0,84%
GSK	Hälsovård	405 480	77 330	0,94%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HSBC Holding	Finans	1 672 020	142 746	1,73%
Lloyds Banking Group	Finans	14 686 060	87 909	1,07%
National Grid	Samhällsnyttigheter	300 411	42 924	0,52%
Prudential	Finans	1 024 999	156 027	1,89%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	279 587	226 983	2,75%
Segro	Fastigheter	320 313	31 529	0,38%
Vodafone	Kommunikationstjänster	6 088 132	61 842	0,75%
Summa Storbritannien			969 791	11,76%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	39 148	0,48%
AstraZeneca	Hälsovård	276 887	428 621	5,20%
Atlas Copco B	Industri	689 939	92 624	1,12%
Boliden	Basmaterial	70 029	21 818	0,27%
Epiroc B	Industri	148 667	25 913	0,31%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	22 612	0,27%
Sandvik	Industri	182 567	38 376	0,47%
Telia Company	Kommunikationstjänster	1 133 086	26 797	0,33%
Summa Sverige			695 909	8,44%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	7 209	15 103	0,18%
Allianz	Finans	96 452	242 326	2,94%
BMW	Konsumtion, sällanköp	23 459	31 111	0,38%
MTU Aero Engines	Industri	17 665	49 440	0,60%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	24 421	0,30%
SAP	Informationsteknologi	183 254	270 240	3,28%
Siemens	Industri	59 053	106 152	1,29%
Summa Tyskland			738 793	8,96%

Österrike

Voestalpine	Basmaterial	86 901	33 692	0,41%
Summa Österrike			33 692	0,41%

Fondinnehav 2023-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
STOXX EURO ESG-X Sep23 ⁶⁾	141 278	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		7 887 830	95,64%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		7 887 830	95,64%
Likvida medel		325 545	3,95%
Övriga tillgångar och skulder, netto		33 788	0,41%
Fondförmögenhet		8 247 162	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 887 830	95,64%
---	-----------	--------

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	7 887 830	6 218 462
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 887 830	6 218 462
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 887 830	6 218 462
Bankmedel och övriga likvida medel	325 545	314 690
Övriga tillgångar	35 990	23 601
Summa tillgångar	8 249 364	6 556 753
Skulder		
Övriga skulder	-2 202	-2 339
Summa skulder	-2 202	-2 339
Fondförmögenhet	8 247 162	6 554 413

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.