

Aktiefond Sverige

PLACERINGSDIRIKTION

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 733 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per december 2016 (skala 1–5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Swedbank	7,2%	17,7%
Nordea	6,2%	8,6%
Atlas Copco	6,1%	27,3%
H & M	5,6%	-16,1%
Volvo	4,8%	34,5%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

AVKASTNING PERIODEN

8,6%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,42%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 8,6 (8,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 9,2 (6,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 972,3 MSEK till 27 500,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 156,3 MSEK.

Fonden investerar framför allt i Stockholmsbörsens större bolag med starka marknadspositioner och global närvaro. Fonden investerar även i mindre och medelstora bolag som väntas ha goda utsikter att växa och gynnas av strukturella förändringar.

Bolagen värderas utifrån underliggande trender, tilltro till ledningen, utdelningspotential och vinsttillväxt. Fondens har haft en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad och konsumentbolag, samt en undervikt i energi och finans.

Bolag som gynnat fondens utveckling är Swedbank, NCC, Volvo och Balder, medan Nobia, Autoliv och Pandox lämnade ett negativt bidrag.

Fonden är koncentrerad till cirka 50 olika aktier på Stockholmsbörsen.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen hade den sämsta inledningen sedan 1928 och sjönk hela 7 procent under januari. Bakom oron på världens börser låg bland annat oljeprisfall och oro för Kinas tillväxt. Året präglades också av politiska händelser som Brexit och det amerikanska presidentvalet. Den brittiska folkvalröstningen för ett utträde ur EU ledde till kraftiga, men kortvariga, kursfall och stora valuta- och ränterörelser. Även det amerikanska presidentvalet överraskade med initiala börsfall och stora rörelser på valuta- och räntemarknaden. Den senaste tidens uppgång i råvaror, inflation och långräntor ger bränsle åt förhoppningarna om starkare tillväxt 2017. Bolagens utmaning ligger i en fortsatt svag försäljningsutveckling.

Utsikter

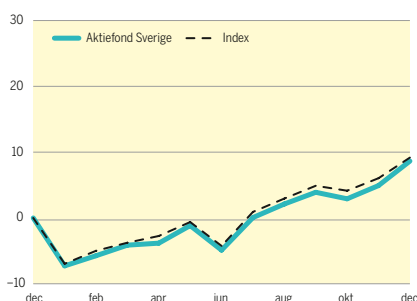
Världens börser avslutade året mycket starkt. Donald Trumps huvudspår verkar vara stora offentliga satsningar och skattesänkningar vilket borde ge goda förutsättningar för börserna. Stockholmsbörsen har många bolag med export och försäljning i dollar

vilka gynnas kraftigt av en starkare dollar. Bolagens balansräkningar är mestadels mycket stabila vilket ger goda förutsättningar för både investeringar och förvärv. Stockholmsbörsen är inte, med historiska mått lågt värderad. Det kommer att krävas förbättrad försäljning och ökade vinster för att försvara nuvarande kursnivåer. Stigande räntor kan medföra att alternativavkastningen till aktier ter sig mer attraktiv. Även om uppgångarna på räntemarknaden blir modesta har vi sannolikt sett slutet på 35 år av fallande räntor. Det finns ett antal politiska orosmoln under 2017, inte minst en ny amerikansk administration, viktiga omröstningar i Europa och inledningen av Brexit-förhandlingarna. I Sverige finns hoten kvar om en överhettad fastighetsmarknad och hushållens höga skuldsättningsgrad.

Vi vidhåller att man bör vara ödmjuk i sina prognoser. Dagens ekonomiska klimat följer i många avseenden inte historiska mönster och vi väntar oss fortsatt stora rörelser under 2017.

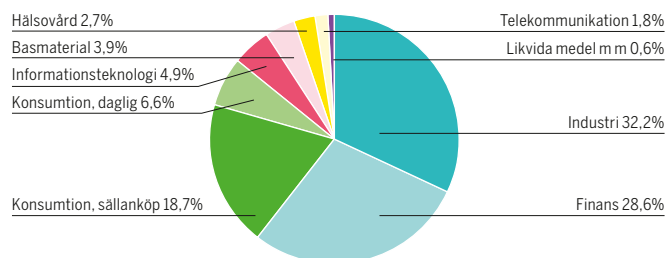
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–31 DECEMBER 2016



Vi jämför fondens utveckling med OMXSBCAPGI (Stockholm Benchmark Index – 10 procentbegränsat). Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller de 70–100 största och mest omsatta bolagen på den svenska aktiebörsen. Indexet justerar för free float, vilket innebär att endast de aktier som är tillgängliga för handel ingår vid beräkning av företags marknadsvärde. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 31 DECEMBER 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–31 DECEMBER 2016

Fondens utveckling	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108	15 866 176	10 044 798	14 936 472
Antal utelöpande andelar	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328	60 430 045	55 306 547	47 542 866
Andelsvärde, kr	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01	262,56	181,62	314,17
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	16,08	10,69	8,21	13,58	19,61	9,37
Totalavkastning, fond	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%	53,79%	-37,95%	-3,31%
Totalavkastning, jämförelseindex	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%	53,31%	-39,10%	-2,58%

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

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	161231	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	15,31	13,90	9,08	11,69	16,23
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,14	13,88	8,92	11,52	15,74
Aktiv risk, %	1,60	1,43	0,98	0,95	1,08
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,64	11,96	21,01	21,82	0,37
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,11	9,90	13,28	19,98	3,98
Omsättningshastighet	0,75	0,62	0,61	0,42	0,41
Hävstång, max, %	0,1	0,1	-	-	-
Hävstång, min, %	0,0	0,0	-	-	-
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	-	-	-
Active share, %	32,4	23,3	-	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,42	0,42	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,48	0,48	0,51	0,51	0,50
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 669	8 973	15 481	14 094	10 181
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	5 223	4 988	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,05	0,08	0,07

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,85	44,54	43,14	46,13	44,23
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,73	2,61	2,74	2,82	2,69

¹⁾ Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Axfood	Konsumtion, daglig	2 565 728	373 514
Nibe B	Industri	3 886 289	270 107
Atlas Copco B	Industri	1 013 820	244 315
Nordea	Finans	2 613 794	237 031
Boliden	Basmaterial	1 502 093	217 087

Största nettoförsäljningar

Tele2 B	Telekommunikation	-3 693 281	-277 398
Kinnevik B	Finans	-1 292 264	-269 602
Hemfosa Fastigheter	Finans	-2 735 423	-236 493
Fastighets AB Balder B	Finans	-812 134	-197 294
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	-733 930	-186 039

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieoptioner. Optionerna har använts både i syfte att effektivisera förvaltningen, men även i placeringssyfte. 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 2016-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige				
AarhusKarlskrona	Konsumtion, daglig	68 749	41 215	0,15%
ABB	Industri	2 258 284	433 139	1,58%
Ahlsell	Industri	2 296 269	119 406	0,43%
Alfa Laval	Industri	3 111 684	469 242	1,71%
Assa Abloy B	Industri	5 105 542	863 347	3,14%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	889 551	442 196	1,61%
Atlas Copco A	Industri	261 145	72 468	0,26%
Atlas Copco B	Industri	6 420 022	1 596 017	5,80%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	975 672	1 002 991	3,65%
Axfood	Konsumtion, daglig	2 565 728	367 412	1,34%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 624 485	707 546	2,57%
Boliden	Basmaterial	1 502 093	357 348	1,30%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	3 011 339	425 201	1,55%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 102 349	249 462	0,91%
Elekta B	Hälsovård	1 462 701	117 894	0,43%
Ericsson B	Informationsteknologi	18 883 743	1 010 280	3,67%
Fingerprint Cards B	Informationsteknologi	1 470 467	92 419	0,34%
Getinge B	Hälsovård	104 957	15 334	0,06%
Hemfosa Fastigheter	Finans	612 194	52 036	0,19%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	6 093 392	1 544 066	5,61%
Hexagon B	Industri	1 360 164	442 733	1,61%
Hexpol B	Industri	785 385	66 247	0,24%
Husqvarna B	Industri	4 297 310	304 464	1,11%
Indutrade	Industri	1 169 325	213 986	0,78%
Intrum Justitia	Finans	570 864	175 484	0,64%
Investor A	Finans	3 272 649	1 102 228	4,01%
Investor B	Finans	36 730	12 507	0,05%
JM	Konsumtion, sällanköp	1 316 369	346 468	1,26%
Kindred Group	Konsumtion, sällanköp	2 140 480	183 118	0,67%
Kinnevik B	Finans	801 144	174 890	0,64%
Millicom International Cellular	Telekommunikation	181 207	70 544	0,26%
NCC B	Industri	2 856 973	643 962	2,34%
NetEnt B	Informationsteknologi	2 776 934	195 218	0,71%
Nibe B	Industri	3 886 289	279 036	1,01%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	2 899 496	246 022	0,89%
Nordea	Finans	18 203 964	1 844 062	6,71%
Oriflame Holding	Konsumtion, daglig	515 900	141 924	0,52%
Pandox B	Finans	2 512 855	355 318	1,29%
Rezidor Hotel Group	Konsumtion, sällanköp	3 521 322	125 007	0,45%
Sandvik	Industri	7 632 303	860 161	3,13%
SCA B	Konsumtion, daglig	3 931 115	1 011 476	3,68%
SEB A	Finans	12 866 635	1 229 407	4,47%
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	4 606 316	660 546	2,40%
Skanska B	Industri	660 367	142 045	0,52%
SKF B	Industri	156 624	26 250	0,10%
Swedbank A	Finans	8 981 011	1 978 517	7,19%
Swedish Match	Konsumtion, daglig	686 000	198 803	0,72%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 662 240	177 361	0,64%
Svenska Handelsbanken A	Finans	5 792 080	733 277	2,67%
Telia Company	Telekommunikation	11 633 448	427 064	1,55%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 358 884	336 141	1,22%
Trelleborg B	Industri	4 920 930	882 323	3,21%
Wallenstam B	Finans	893 372	63 340	0,23%
Volvo B	Industri	12 490 745	1 329 015	4,83%
Xact Orm 30 ¹⁾	Finans	2 268 792	387 396	1,41%
Summa Sverige			27 345 358	99,44%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 27 345 358 99,44%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 27 345 358 99,44%

Likvida medel 195 442 0,71%

Övriga tillgångar och skulder, netto -40 472 -0,15%

Fondförmögenhet 27 500 328 100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	26 957 962	98,03%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	387 396	1,41%
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
EQT Partners AB		0,25%
ZetaDisplay		0,05%

Balansräkning, TSEK

	161231	151231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	26 957 962	26 259 327
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	0	4 141
Fondandelar	387 396	197 422
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	27 345 358	26 460 889
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	27 345 358	26 460 889
Bankmedel och övriga likvida medel	195 442	125 884
Övriga tillgångar	297 820	220 406
Summa tillgångar	27 838 620	26 807 179
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	0	-5 698
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	-5 698
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-602	-580
Övriga skulder	-337 690	-272 858
Summa skulder	-338 292	-273 439
Fondförmögenhet (not 1)	27 500 328	26 528 042
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	8 120	7 825
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

	161231	151231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 342 141	1 462 553
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-563	-4 875
Värdeförändring på fondandelar	2 087	-18 124
Utdelningar	903 307	873 372
Summa intäkter och värdeförändring	2 246 971	2 312 926
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-101 841	-108 642
Räntekostnader	-685	-152
Övriga kostnader ¹⁾	-15 900	-14 031
Summa kostnader	-118 426	-122 824
Årets resultat	2 128 545	2 190 102
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	161231	151231
Fondförmögenhet vid årets början	26 528 042	25 074 499
Andelsutgivning	923 605	1 111 237
Andelsinlösen	-2 079 864	-1 847 796
Resultat enligt resultaträkning	2 128 545	2 190 102
Fondförmögenheten vid periodens slut	27 500 328	26 528 042

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 senaste 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

AMF Fonder har 22 medarbetare. Samtliga erhåller fast lön, därtill har åtta av fondförvaltarna erhållit rörlig ersättning med totalt 2,3 MSEK. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättning 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 utfås på begäran.

Stockholm den 15 februari 2017

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Anders Thorstensson

Ann-Marie Wancke Widemar

Gunilla Wikman

Gunilla Nyström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Sverige
(org.nr. 504400-4959)

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Sverige (org.nr. 504400-4959) för år 2016.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige.

Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning

beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Stockholm den 15 februari 2017

Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor