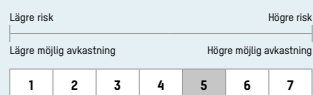


Aktiefond Europa

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	4

Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
ASML, Nederländerna	5,6%	81,7%
AstraZeneca, Sverige	4,8%	28,3%
Roche, Schweiz	4,5%	31,2%
SAP, Tyskland	3,6%	19,4%
Allianz, Tyskland	3,5%	6,0%



Rickard Alte
förvaltare sedan september 2021



Martin Siwmark
förvaltare sedan november 2021

AVKASTNING PERIODEN

23,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 23,1 (1,1) procent, medan jämförelseindex avkastade 28,2 (-4,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 428,9 MSEK till 6 909,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 146,5 MSEK.

Innehaven i det franska byggmaterialbolaget Saint Gobain och det franska mediebolaget Vivendi hade en stark utveckling och bidrog positivt till fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex.

Sämre gick det för det franska IT-företaget Atos. Fonden hade också en undervikt i ASML, den nederländska leverantören till halvledarindustrin, vars aktiekurs gick starkt till följd av den globala bristen på halvledare. Dessa två positioner stod för en relativt stor del av avvikelserna i förhållande till jämförelseindex.

Fonden har haft en betydande övervikt i samhällsnyttigheter, med exponering mot förnybar energi. Sektorn utvecklades svagt under 2021 efter ett mycket starkt 2020. Fonden hade även en undervikt inom energisektorn (främst oljebolag), som fick stöd av att oljepriset återhämtade sig. Fonden har också haft en undervikt inom lyxsektorn vilket medförde ett negativt bidrag.

I slutet av året utökades fondens innehav i ASML till en mindre övervikt och innehavet i Atos avyttrades. Fonden ökade även innehavet i Astra Zeneca. Övervikten inom samhällsnyttiga bolag minskades liksom undervikten i energi. Portföljen innehåller investeringar i cirka 75 bolag, jämfört med cirka 230 bolag för jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Återhämtningen av världsekonomin avspeglades i en uppgång med cirka 20 procent på Europabörserna. Företagens vinststillväxt var god och prognoserna reviderades upp successivt, dock mot låga jämförelsetal. Tillväxten fick marknadsräntorna och inflationen att hamna i fokus. Efterfrågan på insatsvaror ökade liksom råvarupriserna, däribland oljepriset.

Vaccineringar och återgången till en mer normal tillvaro gynnade så kallade återöppningsaktier, såsom cykliska bolag och industribolag. Energi-bolagen gynnades av stigande energipriser och bankerna av en högre räntenivå. Teknologisektorn gick starkt, till följd av att många fortfarande valde att arbeta hemifrån. Samhällsnyttiga företag hängde däremot inte med i uppgången.

Bland de bättre börserna märktes Frankrikes och Nederländernas, den senare med draghjälp av ASML. Den spanska börsen, med sitt stora inslag av samhällsnyttigheter, var en av de sämre.

Utsikter

Utsiktorna för den ekonomiska tillväxten ser fortsatt goda ut, liksom för företagets vinststillväxt. Ur det perspektivet är bedömningen att värderingen av Europabörsen är väl underbyggd.

Covid 19-pandemin med dess nya virusvarianter är en fortsatt osäkerhetsfaktor, men nya nedstängningar av den omfattning som syntes under 2020 blir troligtvis inte aktuellt. Bland riskerna märks även inflationen och dess effekt på räntorna.

Fondens innehav är koncentrerat kring 15–20 aktiva positioner över olika sektorer, i bolag som bedöms vara undervärderade och med en god förväntad vinststillväxt.

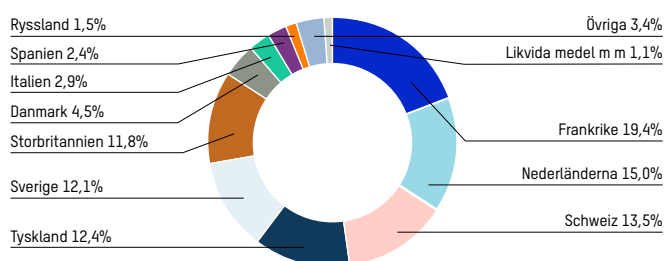
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Europe ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex åter speglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Europa 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478
Antal utestående andelar	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749
Andelsvärde, kr	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67	131,31	104,92
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,91
Totalavkastning, fond	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%
Totalavkastning, jämförelseindex	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Europa. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondernas avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonderna med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Europa 18, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetslagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde: MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR.
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fonden har indexet MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR som relevant jämförelseindex. MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR inkluderar cirka 50 procent av de aktier som handlas på de regionala aktiebörserna och innehåller de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete.

Genom att använda MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR som relevant jämförelseindex säkerställs att innehavsbolagen har analyserats och värderats utifrån bland annat hållbarhetsegenskaperna ovan innan beslut om investeringar genomförs.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomi. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerad i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer att komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, både globalt och i Sverige.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder bedriver även påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltaren tar även själv upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

- Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainabilitys ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där investeringsobjekten proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Europa är väsentligt lägre än marknadsens koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att öka transparensen och underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätning och redovisning är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Europa på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Europa tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där Aktiefond Europas totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 19/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI AC Europe 20 samma skala.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in:

Aktiefond Europa har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från indexet MSCI AC ESG Leaders Europe NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. I Sverigeförvaltningen sätter vi stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är väl positionerade inom området. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har fortsatt stora innehav i verksamheter inom förnybar energi – en marknad som väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, och Ørsted, med en stark position inom havsbaserad vindkraft är två av innehaven, samt bolagen Enel och EDPR utgör exempel på strategiska hållbarhetsinnehav. Europas största energibolag italienska Enel satsar på utbyggnaden av solcellsanläggningar och vindkraftverk och planerar att nästa år starta vätsgasverksamhet som en del i bolagets satsning mot koldioxidneutralitet. Även det portugisiska energibolaget EDPR intensifierar sitt arbete mot klimatneutralitet genom arbetet med att bygga upp en industri för europeisk batteritillverkning i takt med att elbilarna blir fler. Bolaget satsar även på ett projekt där svenska Northvolt är en drivande part, inom vad som skall kallas Europas största och mest hållbara anläggning för anrikning av litium. Målet är att fabriken ska stå klar 2025 och tas i bruk året efter och förväntas då kunna producera upp till 35 000 ton litiumhydroxid årligen och därmed täcka behovet för batterier till 700 000 elbilar. Fonden har valt in Carrefour ur ett hållbarhetsperspektiv då bolaget investerar mer i online försäljning, och driver digitalisering i Frankrike.

Fonden har även valt in holländska ASML, mot bakgrund av att de är världsledande på en speciell typ av tillverkningsprocess, Extreme Ultraviolet Litography (EUV). Den här teknologin är revolutionerande, vilket gör att man kan tillverka mer kraftfulla och energisnåla chip till en lägre kostnad, vilket är och kommer att vara än mer viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv. Detta gäller inte minst tillverkningen av elbilar, som innehåller betydligt fler chip än traditionella bilar med förbränningsmotorer.

Fonden har valt bort:

De bolag som vi investerar i ska leva upp till de grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, utifrån principerna i FNs Global Compact och OECDs riktlinjer.

Aktiefond Europa har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden investerar inte i bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Fonden har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. Fonden väljer bort höga kolexponeringar i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. Utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans-tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseeffektivt sätt kunna driva dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investerarstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna. Under 2021 röstade AMF Fonder på 99 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	17,24	18,05	13,49	12,12	10,80
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,98	17,75	13,09	11,73	9,86
Aktiv risk, %	3,08	2,27	2,33	2,32	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,55	14,47	8,67	1,06	9,54
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,50	7,45	8,56	6,09	13,04
Omsättningshastighet	0,82	0,37	0,29	0,31	0,30
Active share, %	38,9	65,6	64,2	59,3	56,0

Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	9 728	4 235	3 393	3 712	5 026
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	1 381
Transaktionskostnader, %	0,09	0,11	0,11	0,09	0,12

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,04	37,12	48,47	40,42	43,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,64	2,82	2,55	2,73

¹⁾ 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.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
ASML	Informationsteknologi	52 704	315 886
AstraZeneca	Hälsovård	310 535	309 415
Vivendi	Kommunikationstjänster	823 629	159 483
Adidas	Konsumtion, sällanköp	53 571	141 240
Vodafone	Kommunikationstjänster	10 523 626	140 315

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Universal Music	Kommunikationstjänster	900 827	-225 132
Publicis	Kommunikationstjänster	393 311	-224 112
Michelin	Konsumtion, sällanköp	158 140	-207 641
Tesco	Konsumtion, daglig	5 418 285	-186 473
Saint Gobain	Industri	299 601	-176 957

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. 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. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
Genmab	Hälsovård	9 046	32 935	0,48%
Novo Nordisk B	Hälsovård	207 920	211 555	3,06%
Vestas Wind Systems	Industri	129 145	35 756	0,52%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	23 297	26 936	0,39%
Summa Danmark			307 181	4,45%
Finland				
Neste Oil	Energi	78 932	35 238	0,51%
Upm-Kymmene	Basmaterial	120 261	41 431	0,60%
Summa Finland			76 669	1,11%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	130 238	205 592	2,98%
AXA	Finans	169 106	45 591	0,66%
BNP Paribas	Finans	126 125	78 915	1,14%
Carrefour	Konsumtion, daglig	874 231	144 963	2,10%
Essilorluxottica	Konsumtion, sällanköp	32 377	62 417	0,90%
Groupe Danone	Konsumtion, daglig	68 484	38 492	0,56%
Kering	Konsumtion, sällanköp	8 417	61 261	0,89%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
L'Oreal	Konsumtion, daglig	25 835	110 908	1,61%
Saint Gobain	Industri	216 220	137 736	1,99%
Schneider Electric	Industri	56 276	99 927	1,45%
Teleperformance	Industri	7 685	31 017	0,45%
TotalEnergies	Energi	340 495	156 462	2,26%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 336 880	163 661	2,37%
Summa Frankrike			1 336 942	19,35%
Irland				
CRH	Basmaterial	109 354	52 377	0,76%
Summa Irland			52 377	0,76%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	2 768 162	200 819	2,91%
Summa Italien			200 819	2,91%
Nederländerna				
Akzo Nobel	Basmaterial	135 577	134 705	1,95%
ASML	Informationsteknologi	52 704	383 485	5,55%
ING Group	Finans	1 366 974	172 299	2,49%
Koninklijke DSM	Basmaterial	18 882	38 493	0,56%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	106 896	80 928	1,17%
RELX	Industri	247 998	72 823	1,05%
Unilever	Konsumtion, daglig	318 703	154 405	2,23%
Summa Nederländerna			1 037 138	15,01%
Norge				
DNB Bank	Finans	164 903	34 200	0,49%
Equinor	Energi	220 000	53 284	0,77%
Summa Norge			87 484	1,27%
Portugal				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	76 834	17 325	0,25%
Summa Portugal			17 325	0,25%
Ryssland				
LUKOIL PJSC	Energi	100 000	81 032	1,17%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	24 628	0,36%
Summa Ryssland			105 660	1,53%
Schweiz				
ABB	Industri	203 081	70 427	1,02%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	32	38 857	0,56%
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	65 000	88 454	1,28%
Givaudan	Basmaterial	1 309	62 330	0,90%
Lonza	Hälsovård	9 167	69 374	1,00%
Roche	Hälsovård	83 102	313 046	4,53%
SGS	Industri	1 583	47 929	0,69%
Sika	Basmaterial	18 762	70 882	1,03%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	30 807	0,45%
Straumann	Hälsovård	1 684	32 413	0,47%
Swiss Re	Finans	42 742	38 335	0,55%
Zurich Insurance Group	Finans	17 691	70 387	1,02%
Summa Schweiz			933 241	13,51%
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	703 465	38 025	0,55%
Grupo Ecoener	Samhällsnyttigheter	131 492	5 957	0,09%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	500 627	53 658	0,78%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	121 492	35 688	0,52%
Repsol	Energi	322 436	34 646	0,50%
Summa Spanien			167 974	2,43%
Storbritannien				
Ashtead Group	Industri	58 959	42 961	0,62%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	46 566	0,67%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Ferguson	Industri	26 428	42 471	0,61%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	541 550	106 695	1,54%
Lloyds Banking Group	Finans	31 386 588	183 979	2,66%
National Grid	Samhällsnyttigheter	325 706	42 330	0,61%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	213 703	166 201	2,41%
Segro	Fastigheter	214 101	37 716	0,55%
Vodafone	Kommunikationstjänster	10 523 626	144 873	2,10%
Summa Storbritannien			813 792	11,78%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	41 748	0,60%
AstraZeneca	Hälsovård	310 535	330 037	4,78%
Atlas Copco B	Industri	170 316	90 642	1,31%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	38 632	0,56%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	140 699	25 056	0,36%
Nibe B	Industri	243 331	33 276	0,48%
Nordea Bank ABP	Finans	514 659	56 870	0,82%
Sandvik	Industri	182 567	46 116	0,67%
Summa Sverige			662 376	9,59%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	53 571	139 657	2,02%
Allianz	Finans	114 542	244 888	3,54%
BASF	Basmaterial	90 728	57 711	0,84%
BMW	Konsumtion, sällanköp	47 536	43 310	0,63%
Delivery Hero	Konsumtion, sällanköp	20 295	20 478	0,30%
Deutsche Post	Industri	102 761	59 821	0,87%
HelloFresh	Konsumtion, daglig	18 342	12 755	0,18%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	32 013	0,46%
SAP	Informationsteknologi	193 752	249 160	3,61%
Summa Tyskland			859 793	12,44%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jan 22 ⁶⁾	173 463	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		6 658 769	96,37%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 658 769	96,37%
Likvida medel	228 025	3,30%
Övriga tillgångar och skulder, netto	22 734	0,33%
Fondförmögenhet	6 909 527	100,00%

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	6 658 769	96,37%

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	211231	201231
Överlåtbara värdepapper	6 658 769	5 386 720
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 658 769	5 386 720
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 658 769	5 386 720
Bankmedel och övriga likvida medel	228 025	91 628
Övriga tillgångar	24 862	13 489
Summa tillgångar	6 911 655	5 491 837
Skulder		
Övriga skulder	-2 128	-11 221
Summa skulder	-2 128	-11 221
Fondförmögenhet	6 909 527	5 480 616
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	25 475	20 583

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	211231	201231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 054 112	-71 929
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	20 148	5 807
Utdelningar	239 638	142 637
Valutavinst och -förluster netto	4 271	-7 531
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 318 170	69 003
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 173	-20 614
Räntekostnader	-630	-390
Övriga kostnader ¹⁾	-9 995	-4 973
Summa kostnader	-35 798	-25 977

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	1 282 372	43 026
-----------------------	------------------	---------------

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	5 480 616	5 611 920
Andelsutgivning	901 841	556 266
Andelsinsösen	-755 302	-730 596
Resultat enligt resultaträkning	1 282 372	43 026
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 909 527	5 480 616

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.

Ersättning

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller 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 som är inriktad på bolag inom Europa. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 9 728 tkr vilket motsvarar 0,09 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat via ombud 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 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Europa
(org.nr. 504400-4447)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Europa för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14–15 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 13–17 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Europas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14–15.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 14–15 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor