

Aktiefond Europa

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa.

FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,19%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 821 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 161231, SEK
Novartis, Schweiz	4,5%	6,1%
Total, Frankrike	4,4%	-10,8%
Roche, Schweiz	4,3%	3,5%
Unilever, Nederländerna	3,4%	24,0%
SAP, Tyskland	3,3%	11,2%



ANDERS FAGERLUND

har förvaltat fonden sedan oktober 2008

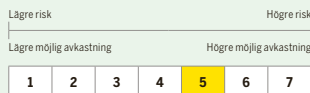
AVKASTNING PERIODEN

9,1%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,43%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per juni 2017 (skala 1-5)



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 9,1 (-5,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 7,1 (-4,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 183,9 MSEK till 5 346,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 802,5 MSEK.

Europafonden hade en positiv utveckling och gick bättre än jämförelseindex. Liksom tidigare var det enskilda aktieval snarare än specifika sektorer som bidrog till överavkastningen. Bland aktier med stark utveckling kan nämnas Philips Lighting (LED-lampor), Akzo Nobel (färg/kemi) och Unilever (konsumtvaror). Danska Vestas, som är världsledande på vindturbiner, utvecklades också positivt tack vare den starka utvecklingen i vindkraftsektorn.

På landnivå gynnades fonden av en undervikt i Storbritannien, liksom i Ryssland som var en svag marknad på grund av det fallande oljepriset. Övervikten i Kontinentaleuropa gav ett positivt bidrag. Över- och undervikter på landnivå beror främst på tillgången till intressant värderade bolag och mindre

på synen på landets ekonomi. På sektornivå har framförallt innehaven i industri gynnat fonden, liksom undervikten i detaljhandeln som är en bransch under stor press.

Marknadens utveckling

Börserna i Europa steg på bred front under våren och trots ett svagare juni blev första halvårets uppgång 7 procent. Alla sektorer och marknader gick upp med undantag för energisektorn (olja) och Ryssland. Bästa sektorer var teknologi och industri.

I Frankrike fick marknaderna en skjuts till följd av presidentvalet där Emmanuel Macron stod som segrare. Den franska ekonomin hade redan tidigare börjat visa tecken på förbättring och Tysklands ekonomi är fortsatt stark. Storbritanniens utträde ur EU (Brexit) har inte fått det negativa genomslag på Europas börser som befarades. Däremot stack Storbritannien ut som en av de svagaste marknaderna under halvåret. Aktiviteten på börserna var hög med många börsintroduktioner och uppköp.

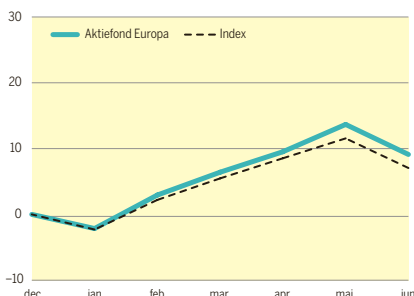
Utsikter

Utsiktorna för en fortsatt synkroniserad global tillväxt är goda och förväntningarna på bolagsvinsterna har reviderats upp vilket är ett positivt tecken. Mot den bakgrunden framstår aktiernas värdering som rimlig. Brexit väntas få ett negativt genomslag på Storbritanniens ekonomi under året, men spridningseffekten till övriga Europa bedöms bli begränsad.

Fonden har en övervikt inom industri och en undervikt i råvaror, såsom olja och metaller. Ur regionsynpunkt har den övervikter i länderna i Kontinentaleuropa och en undervikt i Storbritannien. Fondens enskilda aktie- och företagsrisk kommer dock fortsatt att vara större än sektorrisk. Strategin är att hitta undervärderade företag, oberoende av bransch eller landtillhörighet och på så sätt skapa bättre avkastning. Portföljen är koncentrerad till 60-70 aktier, relativt index som omfattar cirka 240 bolag.

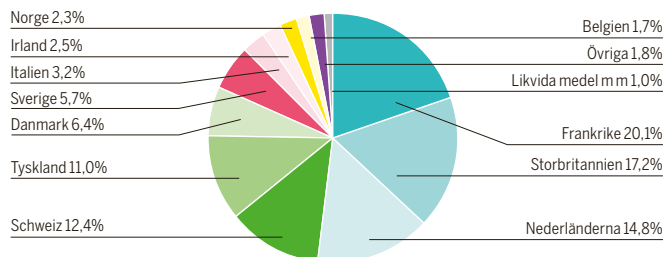
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016-30 JUNI 2017



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Europe 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 återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008-30 JUNI 2017

Fondens utveckling	170630	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	5 346 321	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478	1 509 467	1 631 912	1 779 855	1 458 188
Antal utelöpande andelar	28 367 130	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749	16 425 778	14 740 414	14 106 002	13 047 799
Andelsvärde, kr	188,47	172,75	161,40	151,67	131,31	104,92	91,90	110,71	126,18	111,76
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	3,91	4,10	5,05	6,53	5,22
Totalavkastning, fond	9,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%	-13,87%	-7,96%	19,76%	-33,18%
Totalavkastning, jämförelseindex	7,05%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%	-15,60%	-9,15%	20,03%	-34,81%

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

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	170630	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	14,77	15,47	14,30	8,17	10,93
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,46	15,26	14,59	7,92	10,53
Aktiv risk, %	1,77	1,71	1,70	1,81	1,68
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,55	6,72	10,87	20,23	22,23
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,82	14,47	9,60	6,47	7,24
Omsättningshastighet	0,36	0,51	0,56	0,43	0,28
Active share, %	57,80	58,1	59,8	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,43	0,44	0,44	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,82	0,95	1,01	1,08	1,00
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	4 210	4 670	6 261	4 548	3 403
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	1 135	1 364	1 508	-	-
Transaktionskostnader, %	0,11	0,12	0,15	0,16	0,18

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,79	39,51	44,70	43,49	45,06
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,85	2,70	2,61	2,75	2,85

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
Saint Gobain	Basmaterial	285 096	129 045
Metro	Konsumtion, daglig	370 631	105 266
KBC Groep	Finans	138 261	89 222
WPP	Telekommunikation	408 142	78 984
Siemens	Industri	48 898	60 943

Största nettoförsäljningar

Havas	Telekommunikation	984 622	89 034
Atos SE	Informationsteknologi	57 699	63 722
Faurecia	Konsumtion, sällanköp	133 789	56 541
SPIE	Industri	229 169	47 405
Koninklijke Philips NV	Hälsovård	118 315	36 923

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. aktieindexterminer. Derivatet har endast använts i syfte att effektivisera förvaltningen. 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 2017-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Belgien			
KBC Groep	Finans	138 261	1,65%
Summa Belgien		88 330	1,65%
Danmark			
AP Moller Maersk A	Industri	2 888	0,87%
DONG Energy	Samhällsnyttigheter	53 876	0,38%
Novo Nordisk B	Hälsovård	185 301	1,25%
Pandora	Konsumtion, sällanköp	70 100	1,03%
Topdanmark	Finans	78 678	0,40%
Vestas Wind Systems A/S	Energi	171 726	2,50%
Summa Danmark		343 582	6,43%
Frankrike			
Atos SE	Informationsteknologi	18 446	0,41%
AXA	Finans	395 593	1,70%
Europcar Groupe	Konsumtion, sällanköp	682 839	1,57%
Faurecia	Konsumtion, sällanköp	95 845	0,77%
Havas	Telekommunikation	321 095	0,53%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	19 746	0,78%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	120 021	2,51%
Orange	Telekommunikation	501 634	1,25%
Saint Gobain	Basmaterial	285 096	2,40%
Sanofi	Hälsovård	26 746	0,40%
Schneider Electric	Industri	134 364	1,63%
Total	Energi	559 828	4,36%
Vivendi	Telekommunikation	512 218	1,80%
Summa Frankrike		1 075 389	20,11%
Irland			
Allied Irish Banks PLC	Finans	580 399	0,52%
Ryanair	Konsumtion, sällanköp	615 543	1,99%
Summa Irland		133 989	2,51%
Italien			
Danieli	Industri	335 946	0,95%
Enel	Samhällsnyttigheter	2 634 318	2,23%
Summa Italien		169 631	3,17%
Luxemburg			
SAF-Holland	Industri	257 898	0,70%
Summa Luxemburg		37 215	0,70%
Nederländerna			
Akzo Nobel	Basmaterial	157 026	2,15%
ING Groep	Finans	1 115 034	3,03%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsumtion, daglig	930 335	2,80%
Koninklijke Philips NV	Hälsovård	285 463	1,60%
Philips Lighting NV	Industri	315 540	1,84%
Unilever	Konsumtion, daglig	390 819	3,40%
Summa Nederländerna		791 902	14,81%
Norge			
DNB	Finans	412 874	1,10%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	216 710	0,32%
Statoil	Energi	346 783	0,90%
Summa Norge		124 544	2,33%
Polen			
Bank Pekao	Finans	24 875	0,13%
Bank Zachodni	Finans	11 047	0,16%
Summa Polen		15 662	0,29%
Portugal			
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	309 508	0,39%
Summa Portugal		20 732	0,39%
Schweiz			
Idorsia	Hälsovård	6 222	0,02%
Nestle	Konsumtion, daglig	143 276	1,97%
Novartis	Hälsovård	341 479	4,49%
Roche	Hälsovård	106 478	4,28%
Zurich Insurance Group	Finans	35 812	1,65%
Summa Schweiz		663 350	12,41%

Forts. Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Spanien				
Saeta Yield	Samhällsnyttigheter	236 873	22 562	0,42%
Summa Spanien			22 562	0,42%
Storbritannien				
Antofagasta	Basmaterial	197 142	17 268	0,32%
Aviva	Finans	1 987 276	114 524	2,14%
BT Group	Telekommunikation	3 661 799	118 250	2,21%
Centrica	Samhällsnyttigheter	982 681	21 554	0,40%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	839 222	150 377	2,81%
Lloyds Banking Group	Finans	5 727 361	41 509	0,78%
Prudential	Finans	419 261	80 891	1,51%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	117 883	100 533	1,88%
Sainsbury	Konsumtion, daglig	903 800	24 924	0,47%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	230 728	105 033	1,96%
WPP	Telekommunikation	808 901	143 039	2,68%
Summa Storbritannien			917 902	17,17%
Sverige				
Ericsson B	Informationsteknologi	405 139	24 410	0,46%
Essity	Konsumtion, daglig	256 250	59 066	1,10%
SCA B	Konsumtion, daglig	150 990	9 626	0,18%
SEB A	Finans	202 970	20 683	0,39%
Swedbank A	Finans	261 378	53 661	1,00%
Volvo B	Industri	400 437	57 503	1,08%
Summa Sverige			224 947	4,21%

Tyskland

Allianz	Finans	66 866	110 897	2,07%
BASF	Basmaterial	106 115	82 779	1,55%
Deutsche Telekom	Telekommunikation	349 441	53 154	0,99%
Metro	Konsumtion, daglig	370 631	105 396	1,97%
SAP	Informationsteknologi	200 813	176 666	3,30%
Siemens	Industri	48 898	56 613	1,06%
Summa Tyskland			585 504	10,95%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
OMXS30 Index Future Juli 17 ⁶⁾	79 977	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		5 215 241	97,55%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 215 241	97,55%
Likvida medel		556 943	10,42%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-425 863	-7,97%
Fondförmögenhet		5 346 321	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	5 215 241	97,55%
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		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Svenska Cellulosa	1,28%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	170630	161231
Överlåtbara värdepapper	5 215 241	4 026 855
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 215 241	4 026 855
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 215 241	4 026 855
Bankmedel och övriga likvida medel	556 943	123 662
Övriga tillgångar	48 195	12 048
Summa tillgångar	5 820 379	4 162 565
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-91
Övriga skulder	-474 058	-64
Summa skulder	-474 058	-155
Fondförmögenhet	5 346 321	4 162 410

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.