

Aktiefond Sverige

PLACERINGSINRIKTNING

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 juni 2017 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 161231, SEK
Nordea	7,5%	5,8%
Atlas Copco	7,0%	17,1%
Swedbank	6,6%	-6,8%
Volvo	6,2%	34,2%
Investor	4,4%	19,2%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

AVKASTNING PERIODEN

9,6%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,42%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 9,6 (-4,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 10,8 (-4,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 809,2 MSEK till 28 309,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutröflöde på 1 748,9 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.

Fonden har haft en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad och konsumentbolag, samt en undervikt i energi och finans.

Bolag som gynnat fondens utveckling är Trelleborg, Thule och NCC, medan Autoliv, Billerud och H&M lämnade ett negativt bidrag.

Fonden är koncentrerad till cirka 50 olika aktier på Stockholmsbörsen.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen inledde det nya året starkt. Marknaden steg med stöd från förbättrad makrostatistik och rapporter som var bättre än förväntat.

För första gången på mycket länge behövde analytikerna justera upp sina prognoser på bolagens vinster. Marknaden tappade sedermera lite fart under halvårets sista månad och stängde juni nära oförändrad.

Utsikter

Den globala ekonomin ser just nu stark ut, speciellt i Europa är medvinden den bästa på många år. En stabilare politisk situation i Frankrike, ett starkt Tyskland och fortsatt låga räntor så blir synen på framtiden ljus.

Under första kvartalet slog bolagen vinstförväntningarna med marginal och kvartalet blev det bästa sedan 2011. Visserligen har många bolag gynnats av en positiv kalendereffekt, fler antal dagar beroende

på hur påsken infaller, vilket kan slå tillbaka i nästa rapportperiod.

Bolagens balansräkningar är mestadels mycket solida vilket ger förutsättningar för både investeringar, förvärv samt bibehållen hög utdelningsnivå.

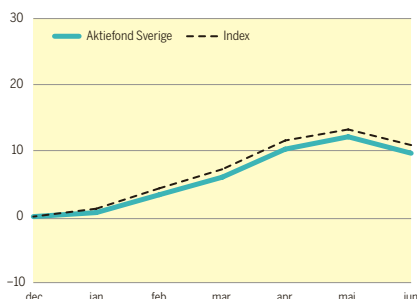
Stockholmsbörsen är inte lågt värderad, men får bra stöd just nu från konjunkturen och stabila vinstutsikter.

Utmaningen framöver ligger i hur aktiemarknaden kommer att hantera en normalisering av dagens konstgjort låga räntor. Även om uppgångarna på räntemarknaden blir modesta har vi sannolikt sett slutet på 35 år av fallande räntor.

Relativt alternativen är aktier fortfarande attraktiva. I många avseenden följer inte dagens ekonomiska klimat historiska mönster varför en stor dos av ödmjukhet inför framtiden är att rekommendera.

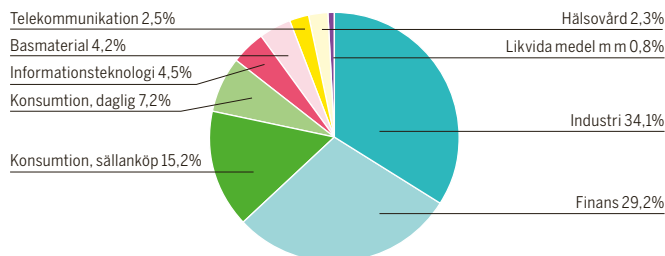
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–30 JUNI 2017



Vi jämför fondens utveckling med 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 30 JUNI 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–30 JUNI 2017

Fondens utveckling	170630	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	28 309 539	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
Antal utelöpande andelar	50 663 348	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
Andelsvärde, kr	558,78	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01	262,56	181,62
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	16,08	10,69	8,21	13,58	19,61
Totalavkastning, fond	9,60%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%	53,79%	-37,95%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,83%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%	53,31%	-39,10%

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

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	170630	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	12,98	15,31	13,90	9,08	11,69
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,96	15,14	13,88	8,92	11,52
Aktiv risk, %	1,44	1,60	1,43	0,98	0,95
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,89	8,64	11,96	21,01	21,82
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,72	15,11	9,90	13,28	19,98
Omsättningshastighet	0,73	0,75	0,62	0,61	0,42
Hävstång, max, %	0,0	0,1	0,1	-	-
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	-	-
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	-	-
Active share, %	28,9	32,4	23,3	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,42	0,42	0,42	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,47	0,48	0,48	0,51	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 407	10 669	8 973	15 481	14 094
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	4 651	5 223	4 988	-	-
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,04	0,05	0,08

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,26	39,85	44,54	43,14	46,13
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,85	2,73	2,61	2,74	2,82

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
SKF B	Industri	1 614 558	269 016
Skanska B	Industri	1 034 627	221 316
SSAB B	Basmaterial	6 877 032	205 811
Telia Company	Telekommunikation	4 751 075	171 288
Hufvudstaden A	Finans	1 242 498	170 160

Största nettoförsäljningar

Alfa Laval	Industri	2 210 203	365 932
JM	Konsumtion, sällanköp	1 316 369	356 268
SEB A	Finans	3 387 161	349 043
Trelleborg B	Industri	1 501 503	309 790
Nibe B	Industri	3 886 289	285 294

Fonden har under året hittills inte utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. 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
Sverige				
ABB	Industri	2 686 246	561 963	1,99%
Ahlsell	Industri	3 209 941	185 374	0,65%
Alfa Laval	Industri	901 481	155 415	0,55%
Assa Abloy B	Industri	4 374 542	809 728	2,86%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	717 236	410 259	1,45%
Atlas Copco B	Industri	6 767 352	1 969 976	6,96%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	949 089	876 958	3,10%
Axfood	Konsumtion, daglig	2 607 960	366 679	1,30%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 825 485	642 755	2,27%
Boliden	Basmaterial	1 410 016	324 163	1,15%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	3 279 648	472 597	1,67%
Castellum	Finans	935 282	115 694	0,41%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 597 935	441 190	1,56%
Elekta B	Hälsovård	1 236 031	98 697	0,35%
Ericsson B	Informationsteknologi	20 180 723	1 215 889	4,29%
Essity	Konsumtion, daglig	4 278 123	986 107	3,48%
Fastighets AB Balder B	Finans	624 470	127 392	0,45%
Fingerprint Cards B	Informationsteknologi	667 586	20 542	0,07%
Gefinge B	Hälsovård	167 879	27 683	0,10%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 769 662	1 211 052	4,28%
Hexagon B	Industri	1 284 979	514 634	1,82%
Hexpol B	Industri	1 743 385	160 304	0,57%
Hufvudstaden A	Finans	1 242 498	173 577	0,61%
Husvarna B	Industri	2 175 716	182 107	0,64%
Indutrade	Industri	337 814	65 198	0,23%
Intrum Justitia	Finans	438 895	125 524	0,44%
Investor A	Finans	3 142 235	1 246 525	4,40%
Kindred Group	Konsumtion, sällanköp	2 201 703	209 822	0,74%
Kinnevik B	Finans	1 009 445	260 336	0,92%
Millicom International				
Cellular	Telekommunikation	172 394	85 783	0,30%
Munters	Industri	3 230 988	237 801	0,84%
NCC B	Industri	3 119 220	740 191	2,61%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	1 136 295	96 585	0,34%
Nordea	Finans	19 729 473	2 115 000	7,47%
Pandox B	Finans	2 358 859	355 008	1,25%
Sandvik	Industri	7 252 636	960 974	3,39%
SCA B	Konsumtion, daglig	4 278 123	272 730	0,96%
SEB A	Finans	9 479 474	965 958	3,41%
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	5 032 897	714 671	2,52%
Skanska B	Industri	1 694 994	338 829	1,20%
SKF B	Industri	1 771 182	302 341	1,07%
SSAB B	Basmaterial	6 877 032	214 907	0,76%
Swedbank A	Finans	9 118 158	1 871 958	6,61%
Swedish Match	Konsumtion, daglig	1 221 842	362 521	1,28%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	914 571	118 894	0,42%
Svenska Handelsbanken A	Finans	6 788 650	818 711	2,89%
Telia Company	Telekommunikation	16 384 523	635 556	2,25%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 531 831	242 182	0,86%
Trelleborg B	Industri	3 419 427	657 556	2,32%
Volvo B	Industri	12 230 809	1 756 344	6,20%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	1 384 410	257 223	0,91%
Summa Sverige			28 079 865	99,19%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			28 079 865	99,19%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			28 079 865	99,19%
Likvida medel			134 677	0,48%
Övriga tillgångar och skulder, netto			94 998	0,34%
Fondförmögenhet			28 309 539	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	27 822 642	98,28%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	257 223	0,91%
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		4,45%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	170630	161231
Överlåtbara värdepapper	27 822 642	26 957 962
Fondandelar	257 223	387 396
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	28 079 865	27 345 358
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	28 079 865	27 345 358
Bankmedel och övriga likvida medel	134 677	195 442
Övriga tillgångar	116 612	297 820
Summa tillgångar	28 331 154	27 838 620
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-602
Övriga skulder	-21 614	-337 690
Summa skulder	-21 614	-338 292
Fondförmögenhet	28 309 539	27 500 328

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.