

Aktiefond Europa



ANDERS FAGERLUND
har förvaltat fonden sedan oktober 2008

AVKASTNING PERIODEN

14,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltad 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 och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Saint Gobain, Frankrike	4,1%	49,5%
Vivendi, Frankrike	4,0%	8,4%
Roche, Schweiz	3,9%	12,3%
Enel, Italien	3,5%	-4,5%
GlaxoSmithKline, Storbritannien	3,1%	10,0%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 14,0 (-8,0) procent, medan jämförelseindex avkastade 15,3 (-10,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 030,4 MSEK till 6 511,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 260,5 MSEK.

Industriaktier gick förhållandevis bra under perioden och bidrog positivt till fondens utveckling, liksom innehaven i reklambyrån Publicis och bankaktier. Det franska byggmaterialbolaget Saint Gobain, ett av fondens största innehav, hade också en mycket god utveckling, plus 49,5 procent och bidrog till avkastningen.

Fonden har en fortsatt mycket stor tilltro till förnybar energi, främst sol- och vindkraft och äger ett tiotal aktier med verksamhet inom området. Segmentet gick exceptionellt starkt under fjolåret men föll tillbaka något under det första halvåret. Det franska IT-bolaget Atos gick fortsatt svagt och gav ett negativt bidrag.

Oljepriset steg med mer än 50 procent och energisektorn blev en av de starkaste under halvåret. Uppgången nyttjades till att avyttra nära hälften av fondens enda återstående företag med oljeutvinning; TotalEnergies. Fonden har därmed en mycket stor undervikt i oljesektorn relativt jämförelseindex.

Fondens långsiktiga förvaltningsstrategi är att hitta de mest undervärderade aktierna i varje sektor. Portföljen är koncentrerad till cirka 60-70 aktier jämfört med index som omfattar cirka 230 bolag.

Marknadens utveckling

Återhämtningen av världsekonomin fortsatte snabbare än förväntat vilket avspeglades i en god utveckling för Europabörserna. Marknadsrätorna och inflationen var i fokus under perioden. Den starka ekonomiska utvecklingen fick de långa räntorna att stiga mycket kraftigt under första kvartalet för att därefter falla tillbaka något. Efterfrågan på alla typer av insatsvaror ökade kraftigt liksom råvarupriserna, däribland oljepriset.

Företagen gick bra och aktiviteten var hög inom i stort sett alla branscher, bortsett från resebranschen och besöksnäringen som fortfarande påverkades av pandemin. Energisektorn och informationsteknologi hade en väldigt stark utveckling. Stabila bolag hade en relativt sett svagare börsutveckling, liksom samhällsnyttigheter (elbolag) som är räntekänsliga.

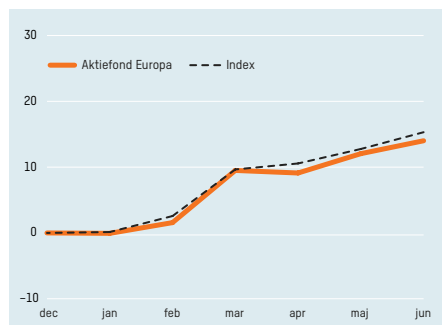
Utsikter

Utsikterna för den ekonomiska utvecklingen under återstoden av året är fortsatt positiva. Företagen går på högvarv och orderingången är stark inom de flesta branscher. I takt med att vaccinationsprogrammen löper på bör ekonomierna kunna fortsätta att gradvis öppna upp. De senaste 12 månadernas mycket starka kursutveckling på börsen gör dock att förväntningarna redan är högt ställda på bolagens förmåga att öka vinsterna. Bland riskerna finns också en ökad inflation vilket skulle kunna medföra högre räntor.

Fondens investeringsstrategi, att hitta de mest undervärderade aktierna inom varje sektor, är oförändrad. Fondens risk/möjlighet består därmed mestadels av enskilda aktieinnehav som vi tror starkt på, snarare än stora över- eller undervikter baserat på sektor eller land. Ett undantag till ovan strategi är däremot fondens stora investeringar i bolag verksamma inom förnybar energi, en sektor som vi bedömer har mycket goda framtidsutsikter.

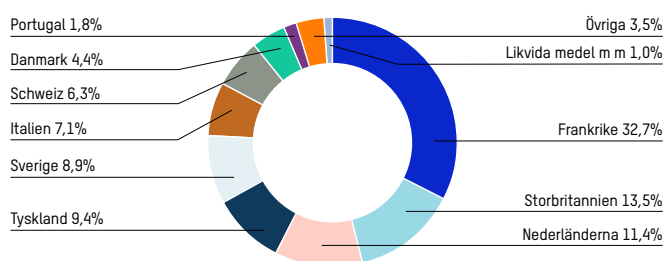
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-30 juni 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 30 juni 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	6 511 017	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	24 704 569	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	263,56	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	14,01%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%
Totalavkastning, jämförelseindex	15,31%	-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.

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	16,44	18,05	13,49	12,12	10,80
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,19	17,75	13,09	11,73	9,86
Aktiv risk, %	2,59	2,27	2,33	2,32	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,69	14,47	8,67	1,06	9,54
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,57	7,45	8,56	6,09	13,04
Omsättningshastighet	0,37	0,37	0,29	0,31	0,30
Active share, %	64,8	65,6	64,2	59,3	56,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,21	0,40	0,40	0,40	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	3 021	4 235	3 393	3 712	5 026
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	1 381
Transaktionskostnader, %	0,07	0,11	0,11	0,09	0,12

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,30	37,12	48,47	40,42	43,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,88	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 nettköp	Bransch	Antal	TSEK
ASML	Informationsteknologi	25 903	120 404
Vivendi	Kommunikationstjänster	391 151	114 692
AstraZeneca	Hälsovård	118 555	112 938
BNP Paribas	Finans	167 893	94 883
Unilever	Konsumtion, daglig	167 009	78 811

Största nettoförsäljningar

TotalEnergies	Energi	268 141	-103 503
Koninklijke Philips	Hälsovård	216 841	-101 055
Nestlé	Konsumtion, daglig	90 530	-82 451
Vestas Wind Systems	Industri	43 316	-71 805
Roche	Hälsovård	23 311	-67 756

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. 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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
Coloplast A/S	Hälsovård	7 465	10 476	0,16%
Novo Nordisk B	Hälsovård	208 921	149 707	2,30%
Vestas Wind Systems	Industri	214 340	71 562	1,10%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	41 174	49 417	0,76%
Summa Danmark			281 163	4,32%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	94 235	141 123	2,17%
Arkema	Basmaterial	123 118	132 108	2,03%
Atos SE	Informationsteknologi	253 466	131 874	2,03%
AXA	Finans	659 477	143 032	2,20%
BNP Paribas	Finans	167 893	90 025	1,38%
Carrefour	Konsumtion, daglig	875 202	147 213	2,26%
Getlink SE	Industri	353 328	47 122	0,72%
Gruppe Danone	Konsumtion, daglig	288 211	173 541	2,67%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	13 154	88 223	1,35%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	123 106	167 929	2,58%
Neoen	Samhällsnyttigheter	23 222	8 921	0,14%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Publicis	Kommunikationstjänster	309 342	169 228	2,60%
Saint Gobain	Industri	469 194	264 291	4,06%
Tota lEnergies	Energi	320 840	124 155	1,91%
Vivendi	Kommunikationstjänster	904 402	259 855	3,99%
Summa Frankrike			2 088 641	32,08%

Italien

Antares Vision	Hälsovård	70 000	8 306	0,13%
Enel	Samhällsnyttigheter	2 899 569	230 319	3,54%
GVS SpA	Hälsovård	154 130	21 588	0,33%
Intesa Sanpaolo	Finans	5 809 842	137 262	2,11%
Prismian	Industri	190 390	58 372	0,90%
Summa Italien			455 847	7,00%

Litauen

Ignitis Grupe	Samhällsnyttigheter	297 282	62 110	0,95%
Summa Litauen			62 110	0,95%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	25 903	152 213	2,34%
CTP	Fastigheter	165 000	28 448	0,44%
ING Group	Finans	962 259	108 718	1,67%
Koninklijke Ahold Delhaize	Konsumtion, daglig	244 537	62 176	0,95%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	66 101	55 288	0,85%
Signify	Industri	279 692	151 306	2,32%
Unilever	Konsumtion, daglig	338 075	169 260	2,60%
Summa Nederländerna			727 409	11,17%

Norge

Scatec	Samhällsnyttigheter	204 240	46 280	0,71%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	298 375	35 288	0,54%
Summa Norge			81 567	1,25%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	567 751	112 514	1,73%
Summa Portugal			112 514	1,73%

Schweiz

Lonza	Hälsovård	5 474	33 214	0,51%
Roche	Hälsovård	79 083	255 028	3,92%
Sonova Holding	Hälsovård	3 298	10 619	0,16%
Zurich Insurance Group	Finans	29 347	100 788	1,55%
Summa Schweiz			399 648	6,14%

Spanien

Grenergy Renovles	Samhällsnyttigheter	100 972	30 824	0,47%
Grupo Ecoener	Samhällsnyttigheter	267 429	15 785	0,24%
Solarpack Tecnologica	Samhällsnyttigheter	130 920	34 722	0,53%
Summa Spanien			81 331	1,25%

Storbritannien

Aviva	Finans	1 809 094	86 754	1,33%
BT Group	Kommunikationstjänster	3 002 112	68 808	1,06%
Ceres Power Holdings	Industri	73 077	9 126	0,14%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	1 189 757	199 514	3,06%
Lloyds Banking Group	Finans	29 800 047	164 381	2,52%
National Grid	Samhällsnyttigheter	765 819	83 311	1,28%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	121 997	92 201	1,42%
Tesco	Konsumtion, daglig	6 037 111	159 018	2,44%
Summa Storbritannien			863 113	13,26%

Sverige

AstraZeneca	Hälsovård	118 555	121 993	1,87%
Ericsson B	Informationsteknologi	983 212	105 754	1,62%
Essity B	Konsumtion, daglig	377 552	107 149	1,65%
Hemnet	Kommunikationstjänster	98 016	18 868	0,29%
Swedbank A	Finans	183 803	29 269	0,45%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Traton	Industri	527 526	143 804	2,21%
Zalando	Konsumtion, sällanköp	38 680	40 073	0,62%
Summa Sverige			566 910	8,71%

Tyskland

Allianz	Finans	77 662	165 642	2,54%
Brenntag SE	Industri	58 000	46 141	0,71%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	357 085	14 848	0,23%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	661 319	119 494	1,84%
JOST Werke	Industri	20 390	10 422	0,16%
Merck KGAA	Hälsovård	30 178	49 491	0,76%
SAP	Informationsteknologi	161 639	194 819	2,99%
Summa Tyskland			600 858	9,23%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jul 21 ⁶⁾	126 007	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		6 321 111	97,08%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 321 111	97,08%
Likvida medel	166 894	2,56%
Övriga tillgångar och skulder, netto	23 012	0,35%
Fondförmögenhet	6 511 017	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	6 321 111	97,08%
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	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	6 321 111	5 386 720
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 321 111	5 386 720
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 321 111	5 386 720
Bankmedel och övriga likvida medel	166 894	91 628
Övriga tillgångar	80 430	13 489
Summa tillgångar	6 568 435	5 491 837
Skulder		
Övriga skulder	-57 418	-11 221
Summa skulder	-57 418	-11 221
Fondförmögenhet	6 511 017	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 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.

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicyn 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 2020 uppgår till 4 235 tkr vilket motsvarar 0,11 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 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 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.