

Aktiefond Europa

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -11,5 (14,0) procent, medan jämförelseindex avkastade -13,9 (15,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 912,1 MSEK till 5 997,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 122,8 MSEK.

Europafonden klarade sig relativt bra i ett riktigt tufft marknadsklimat. Fondens största övervikt AstraZeneca steg med 27 procent och var det enskilt största positiva bidraget. Innehaven i Carrefour och Vodaphone gynnade också fonden. Det franska byggmaterielbolaget Saint Gobain, kemikonzernen Akzo Nobel och energibolaget Enel bidrog negativt till relativavkastningen.

Deutsche Post, Total Energies och spanska Inditex, som bland annat äger klädkedjan Zara, är nya aktiva positioner. Mot slutet av det andra kvartalet reducerades övervikten i Carrefour något efter att aktien gått bra under perioden som helhet.

Fonden har en relativt defensiv portfölj, med investeringar i cirka 75 bolag, jämfört med cirka 230 bolag för jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Inflationen hamnade i fokus och fick ytterligare fart efter den ryska invasionen av Ukraina, främst drivet av ökade energipriser. Centralbankerna svarade med åtstramningar i form av höjda räntor och signaler om minskade stödöpp av värdepapper.

Långräntorna i både USA och Europa steg under perioden men kom ned något mot slutet, som ett tecken på att räntemarknaden börjat prisa in en avtagande ekonomisk tillväxt. Marknaden var snabb med att diskontera utvecklingen, men fondens förvaltare bedömer att vinstestimatet inte justerades ned i tillräcklig omfattning och att det kommer att ske successivt framöver.

Energisektorn, främst oljebolagen, gynnades av stigande energipriser. Även telekombolagen och läkemedelsbolagen gick förhållandevis bra. Sämre gick det för detaljhandeln, industribolagen och teknologisektorn.

Bland de bättre börserna märktes Storbritannien och Spanien, som har en relativt stor andel defensiva bolag. Den italienska börserna, uppvisade den svagaste utvecklingen.

Utsikter

Inför återstoden av året väntas börserna vara fortsatt volatil med tillfälliga uppgångar. Inflationen och centralbankernas åtgärder kommer att vara i fokus, samt vilken effekt dessa får på konjunkturen. Risken för en recession har övergått från att vara en möjlighet till en realitet.

De höga energipriserna och de strypta ryska gasleveranserna utgör en risk som kan skapa stora problem för många sektorer. Konsumenternas köpkraft börjar försvagas vilket kommer att sätta spår i efterfrågan då företagen får det svårare att överföra kostnadsökningar på sina kunder. Sannolikheten för nedrevideringar av vinsterna har ökat, liksom för potentiella vinstvarningar.

Mot bakgrund av den ökande osäkerheten bibehåller fonden en defensiv karaktär. Innehaven är koncentrerade kring 15-20 aktiva positioner över olika sektorer, i bolag som bedöms vara undervärderade och med en god förväntad vinsttillväxt.

PLACERINGSINRIKTNING

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



Rickard Alte
förvaltare sedan
september 2021



Martin Siwmark
förvaltare sedan
december 2021

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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-11,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

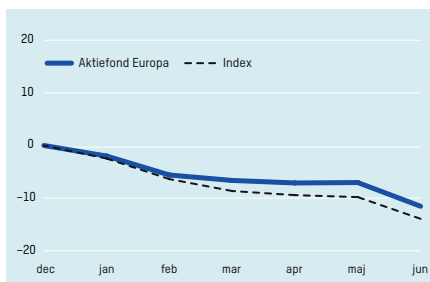


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

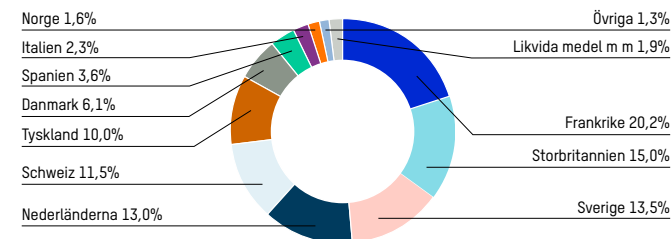
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
AstraZeneca, Sverige	7,1%	26,9%
Roche, Schweiz	4,7%	-9,5%
ASML, Nederländerna	4,4%	-33,2%
Novo Nordisk, Danmark	3,9%	11,5%
Allianz, Tyskland	3,9%	-8,8%

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



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 återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, TSEK	5 997 389	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
Antal utestående andelar	23 825 586	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
Andelsvärde, kr	251,72	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,4	151,67	131,31
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-11,54%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%
Totalavkastning, jämförelseindex	-13,93%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.

Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	13,86	17,24	18,05	13,49	12,12
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,86	16,98	17,75	13,09	11,73
Aktiv risk, %	3,09	3,08	2,27	2,33	2,32
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,37	11,55	14,47	8,67	1,06
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,96	10,50	7,45	8,56	6,09
Omsättningshastighet	0,74	0,82	0,37	0,29	0,31
Active share, %	41,4	38,9	65,6	64,2	59,3

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	2 213	9 728	4 235	3 393	3 712
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,09	0,11	0,11	0,09

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,76	45,04	37,12	48,47	40,42
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,57	2,81	2,64	2,82	2,55

¹⁾ Transaktionskostnader 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 beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
HSBC Holding	Finans	1 672 020	109 855
Inditex	Konsumtion, sällanköp	410 298	90 538
Prudential	Finans	400 422	49 998
TotalEnergies	Energi	72 763	38 684
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	31 204	32 096

Största nettoförsäljningar

Zurich Insurance Group	Finans	17 691	-79 165
BASF	Basmaterial	90 728	-48 820
Adidas	Konsumtion, sällanköp	23 056	-46 978
CRH	Basmaterial	109 354	-44 258
Carrefour	Konsumtion, daglig	204 490	-43 706

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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
AP Möller Maersk A	Industri	1 121	26 404	0,44%
Coloplast	Hälsovård	13 832	16 108	0,27%
Genmab	Hälsovård	9 046	29 933	0,50%
Novo Nordisk B	Hälsovård	207 920	235 788	3,93%
Vestas Wind Systems	Industri	150 282	32 452	0,54%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	23 297	24 899	0,42%
Summa Danmark			365 585	6,10%

Finland

Neste Oil	Energi	64 298	29 096	0,49%
Upm-Kymmene	Basmaterial	82 839	25 745	0,43%
Summa Finland			54 842	0,91%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	150 538	206 624	3,45%
AXA	Finans	241 983	56 151	0,94%
BNP Paribas	Finans	126 419	61 440	1,02%
Carrefour	Konsumtion, daglig	669 741	121 150	2,02%
EssilorLuxottica	Konsumtion, sällanköp	32 377	49 566	0,83%
Kering	Konsumtion, sällanköp	10 939	57 435	0,96%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	27 561	97 231	1,62%
Saint Gobain	Industri	262 985	115 358	1,92%
Schneider Electric	Industri	52 167	63 097	1,05%
Teleperformance	Industri	7 685	24 148	0,40%
TotalEnergies	Energi	413 258	223 003	3,72%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 336 145	138 792	2,31%
Summa Frankrike			1 213 994	20,24%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 455 369	137 311	2,29%
Summa Italien			137 311	2,29%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	133 861	89 802	1,50%
ASML	Informationsteknologi	53 533	261 433	4,36%
ING Group	Finans	1 491 986	150 744	2,51%
Koninklijke DSM	Basmaterial	18 882	27 733	0,46%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	106 896	71 552	1,19%
RELX	Industri	225 513	62 380	1,04%
Unilever	Konsumtion, daglig	251 656	116 792	1,95%
Summa Nederländerna			780 435	13,01%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Norge				
DNB Bank	Finans	100 787	18 456	0,31%
Equinor	Energi	180 649	64 184	1,07%
Norsk Hydro	Basmaterial	258 758	14 804	0,25%
Summa Norge			97 444	1,62%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	76 834	18 537	0,31%
Summa Portugal			18 537	0,31%

Ryssland

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	738	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	3 449	0,06%
Summa Ryssland			4 187	0,07%

Schweiz

ABB	Industri	203 081	55 344	0,92%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	32	34 287	0,57%
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	96 204	104 675	1,75%
Givaudan	Basmaterial	1 147	41 215	0,69%
Lonza	Hälsovård	9 167	49 945	0,83%
Roche	Hälsovård	83 102	283 356	4,72%
SGS	Industri	1 583	37 023	0,62%
Sika	Basmaterial	14 621	34 430	0,57%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	28 196	0,47%
Straumann	Hälsovård	16 840	20 666	0,34%
Summa Schweiz			689 137	11,49%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	552 327	25 624	0,43%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	500 627	53 075	0,88%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	531 790	123 001	2,05%
Repsol	Energi	108 528	16 336	0,27%
Summa Spanien			218 036	3,64%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Storbritannien				
Ashtead Group	Industri	58 959	25 233	0,42%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	48 087	0,80%
Ferguson	Industri	26 428	30 219	0,50%
GSK PLC	Hälsovård	441 655	97 044	1,62%
HSBC Holding	Finans	1 672 020	111 449	1,86%
Lloyds Banking Group	Finans	31 407 778	165 376	2,76%
National Grid	Samhällsnyttigheter	235 056	30 774	0,51%
Prudential	Finans	400 422	50 630	0,84%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	207 434	159 279	2,66%
Segro PLC	Fastigheter	214 101	26 027	0,43%
Vodafone	Kommunikationstjänster	9 844 612	155 178	2,59%
Summa Storbritannien			899 296	14,99%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	32 845	0,55%
AstraZeneca	Hälsovård	315 280	425 313	7,09%
Atlas Copco B	Industri	681 264	58 275	0,97%
Boliden	Basmaterial	59 356	19 311	0,32%
Epiroc B	Industri	148 667	20 546	0,34%
EQT	Finans	61 203	12 816	0,21%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	29 526	0,49%
Nibe B	Industri	243 331	18 688	0,31%
Nordea Bank	Finans	514 659	46 319	0,77%
Sandvik	Industri	182 567	30 279	0,50%
Summa Sverige			693 918	11,57%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	30 515	55 170	0,92%
Allianz	Finans	118 505	231 212	3,86%
BMW	Konsumtion, sällanköp	47 536	37 446	0,62%
Deutsche Post	Industri	151 942	58 217	0,97%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	23 522	0,39%
SAP	Informationsteknologi	205 223	191 123	3,19%
Summa Tyskland			596 690	9,95%

Fondinnehav 2022-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jul 22 ⁶⁾	112 412	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		5 769 414	96,20%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	200 798	3,35%
Övriga tillgångar och skulder, netto	27 177	0,45%
Fondförmögenhet	5 997 389	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 769 414	96,20%
---	-----------	--------

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	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	5 769 414	6 658 769
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 769 414	6 658 769
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 769 414	6 658 769
Bankmedel och övriga likvida medel	200 798	228 025
Övriga tillgångar	42 282	24 862
Summa tillgångar	6 012 494	6 911 655
Skulder		
Övriga skulder	-15 105	-2 128
Summa skulder	-15 105	-2 128
Fondförmögenhet	5 997 389	6 909 527

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

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 2 213 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat via ombud på flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.