

A photograph of a man with a beard and a brown beanie kissing a young child on the cheek. The child is wearing a dark blue hooded jacket. The background is a soft-focus outdoor scene with trees and a bright light source, possibly the sun, creating a warm, golden glow.

 2018

AMF Fonder AB  
Årsberättelse

# Innehåll

|   |    |
|---|----|
| VD-ord                                      | 3  |
| Hållbarhet                                  | 4  |
| AMF Aktiefond Asien Stilla havet            | 5  |
| AMF Aktiefond Europa                        | 10 |
| AMF Aktiefond Global                        | 15 |
| AMF Aktiefond Mix                           | 23 |
| AMF Aktiefond Nordamerika                   | 31 |
| AMF Aktiefond Småbolag                      | 36 |
| AMF Aktiefond Sverige                       | 41 |
| AMF Aktiefond Världen                       | 46 |
| AMF Balansfond                              | 54 |
| AMF Företagsobligationsfond                 | 63 |
| AMF Räntefond Kort                          | 68 |
| AMF Räntefond Lång                          | 72 |
| AMF Räntefond Mix                           | 77 |
| Styrelse, ledning och redovisningsprinciper | 82 |
| Ordlista                                    | 83 |
| Kontaktinformation                          | 85 |
| Fondernas bankgironummer                    | 85 |

## Risk- och avkastningsprofil

|                         |                         |   |   |   |   |   |
|-------------------------|-------------------------|---|---|---|---|---|
| Lägre risk              | Högre risk              |   |   |   |   |   |
| Lägre möjlig avkastning | Högre möjlig avkastning |   |   |   |   |   |
| 1                       | 2                       | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

**Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden.**

Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Riskskalan illustrerar graden av risktagande för de viktigaste riskerna i fonden.

**Den illustrerar inte risken för:**

*Likviditetsrisk:* Vid extrema förhållanden på finansmarknaderna finns en risk att man inte kan ta ut pengar ur fonden inom utsatt tid.

*Operativa risker:* Förseningar och fel i processer kan påverka fonden negativt.

*Påverkan av finansiell teknik:* Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen. Detta ökar inte fondens risknivå.

**Risker och möjligheter med fondsparande**

Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska fortsätta göra det i framtiden. Fondernas avkastning påverkas av börs-, ränte- och valutautvecklingen i det land/de länder vi placerar i. Dina fondandelar kan öka eller minska i värde. Därmed är det inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Årsberättelse, halvårsredogörelse samt informationsbroschyr med fullständiga fondbestämmelser och faktablad finns att beställa hos kundservice, telefon 0771-696 320 eller via [amf.se/fonder](http://amf.se/fonder).

Läs mer om risker och hur olika risktal fungerar!

Se ordlistan sid 83

# Turbulens och osäkerhet på världens marknader

Börsåret 2018 blev turbulent och präglades till stor del av politisk osäkerhet världen över. Bland orosmolnen märktes det pågående handelskriget mellan USA och Kina, politiska oroligheter i Italien och de utdragna Brexit-förhandlingarna. Minskad stimulans från centralbankerna och högre amerikanska räntor bidrog också. Oron för framtiden har ökat vilket resulterade i att börserna föll på bred front under hösten.

Bland våra fonder hade AMF Aktiefond Nordamerika den starkaste utvecklingen, följt av AMF Aktiefond Global. Fonderna gynnades till viss del av en försvagad svensk krona.

## Ny fond och sänkta avgifter

Under hösten lanserade vi en ny räntefond – AMF Företagsobligationsfond – som kompletterar vårt utbud med ett alternativ som ger en begränsad risk, men som samtidigt möjliggör en konkurrenskraftig avkastning. AMF Företagsobligationsfond har som våra övriga räntefonder en årlig avgift på 0,10 procent.

Vi fortsatte att sänka våra fondavgifter; både för AMF Aktiefond Småbolag och AMF Räntefond Mix från 0,60 till 0,40 procent respektive från 0,30 till 0,10 procent. Alla våra aktie- och blandfonder har nu en avgift på 0,40 procent och räntefonderna 0,10 procent. Sedan årsskiftet 2017/18 påförs analyskostnaderna inte heller fonderna, utan betalas av fondbolaget.

## Ansvarsfulla investeringar

Under året har vi fortsatt utveckla vårt hållbarhetsarbete. Vi har bland annat antagit en ny

policy för fossil energi. Det innebär att vi beaktar bolagens koldioxidavtryck vid varje investering. Vi ska helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning – ett konkret sätt att stödja Parisavtalets mål om en begränsning av den globala uppvärmningen.

Våra fonder har ett hållbarhetsbetyg som är i genomsnitt 4,4 av 5\* från den oberoende fondutvärderaren Morningstar – ett kvitto på att vårt hållbarhetsarbete är på rätt väg.

## Välj AMF Fonder för din premiepension

Under 2019 kommer det att ske förändringar inom premiepensionen, PPM. Syftet är att förbättra och öka tryggheten för spararna. Mot bakgrund av nya utökade krav förväntas ett stort antal fonder försvinna från fondtorget.

Har du idag kapital i en fond som försvinner från PPM-torget är det viktigt att fundera på hur du vill placera det. Ett aktivt val kan göra stor skillnad för din framtida pension. Här kan du läsa mer:

[amf.se/premiepension](http://amf.se/premiepension)



## Utsikter inför 2019

Marknaden är nu inställd på en viss inbromsning av tillväxten och konjunkturutvecklingen blir avgörande för börserna under året. Till viss del avspeglas osäkerheten redan i dagens aktiekurser.

Aktiv förvaltning och låga avgifter är vårt recept på framgång. Vi ser fram emot ett nytt år och är tacksamma för förtroendet att få förvalta ditt sparkapital.

Jonas Eliasson  
VD AMF Fonder

## Här kan du köpa AMF's fonder

**AMF:** alla fonder

**Aktieinvest:** alla fonder

**Avanza Bank:** alla fonder

**Handelsbanken:** alla fonder utom AMF Aktiefond Mix, AMF Företagsobligationsfond, AMF Räntefond Kort, AMF Räntefond Lång och AMF Räntefond Mix

**ICA Banken:** AMF Aktiefond Asien Stilla havet, AMF Aktiefond Nordamerika, AMF Aktiefond Sverige och AMF Räntefond Lång

**Länsförsäkringar:** alla fonder utom AMF Aktiefond Mix

**Nordea:** alla fonder utom AMF Företagsobligationsfond

**Nordnet:** alla fonder

**SEB:** alla fonder

**Swedbank:** AMF Aktiefond Europa och AMF Aktiefond Sverige

**Söderberg & Partners:** alla fonder



Anette Carmelius,  
försäljningschef AMF Fonder

\* Per 31 december 2018

# Så här arbetar AMF Fonder med hållbarhet

AMF Fonder har en hög ambition att investera ansvarsfullt. Vi tror att företag som tar frågor kring hållbarhet på allvar och aktivt arbetar med att hantera de risker och möjligheter som är förknippade med hållbarhet presterar bättre på lång sikt. I Sverige är vi en stor aktieägare, och i många svenska bolag är vi aktiva både på bolagstämmor och i valberedningar.

För de utländska aktieportföljerna använder AMF Fonder sedan 1 januari 2016 ett referensindex (MSCI ESG Leaders) som omfattar de bolag inom respektive sektor som har kommit längst i sitt hållbarhetsarbete. Under 2018 gick MSCI ESG Leaders referensindex bättre än MSCI ACWI.

Fokus är miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning. Under 2016 började vi rösta på utländska stämmor och under 2018 röstade vi på 130 stycken. Sedan december 2016 har vi utvecklat hållbarhetsarbetet i våra räntefonder genom att införa positiv screening vid förvärv av svenska och utländska företagsobligationer. Vi anlitar en extern leverantör för att kontrollera att de bolag som AMF investerar i följer de principer AMF förbundit sig till. Två gånger om året granskas både svenska och utländska aktier och företagsobligationer.

Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra svenska bolag. I de svenska bolagen har vi bland

annat fokus på jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser där AMF och AMF Fonder arbetar i valberedningen. Under året har vi antagit en ny policy för fossil energi. Enligt policyn ska vi helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning – ett konkret sätt att stödja Parisavtalets mål om en begränsning av den globala uppvärmningen. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav. Mätningen syftar främst till att vi ska vara transparenta med vilket koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än de breda utländska aktieindexen, till exempel MSCI ACWI (se tabell nedan).

## Inför 2019 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

- Alla AMFs fonder omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier
- Jämställda styrelser i bolag där vi är med i valberedningen
- Lägre CO<sub>2</sub>-avtryck från svenska och utländska aktier jämfört med breda jämförelseindex.
- AMF Fonder ska i genomsnitt ha 4 av 5 hållbarhetsglober.

Vill ni läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet? Gå in på vår hemsida: [amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/](http://amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/).

## Fakta: Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskingsmål, riskhantering, affärsstrategier och transparens.

Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan, bland annat eftersom:

- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångslag mäts,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

| AMF Fond                         | Marknadsvärde (Mkr) | KOLDIOXIDAVTRYCK |                               |
|----------------------------------|---------------------|------------------|-------------------------------|
|                                  |                     | AMF Fonder       | Jämförelseindex <sup>2)</sup> |
| Aktiefond Asien Stilla havet     | 919                 | 16,99            | 38,03                         |
| Aktiefond Europa                 | 4 362               | 23,58            | 29,02                         |
| Aktiefond Global                 | 3 657               | 20,60            | 29,04                         |
| Aktiefond Mix                    | 11 762              | 14,07            | 22,80                         |
| Aktiefond Nordamerika            | 1 809               | 15,86            | 22,38                         |
| Aktiefond Småbolag <sup>3)</sup> | 6 723               | 15,96            | 18,68                         |
| Aktiefond Sverige                | 25 372              | 6,17             | 10,12                         |
| Aktiefond Världen                | 31 487              | 10,63            | 17,69                         |
| Balansfond (aktieandel)          | 11 634              | 10,03            | 16,43                         |
| <b>Summa, Mkr</b>                | <b>96 806</b>       |                  |                               |

### <sup>1)</sup> Koldioxidmätningen

Visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 6,17 ton koldioxidekvivalenter\* per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen.

\* Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

### <sup>2)</sup> Jämförelseindex

Som jämförelseindex för utländska aktier har MSCI ACWI använts och för svenska aktier har SBX (Stockholm Benchmark Index) och CSX (Carnegie Small Cap Index) använts.

### <sup>3)</sup> Aktiefond Småbolag

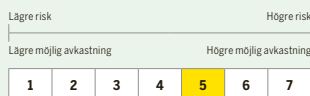
Avser endast 79% av portföljen och index 88% (resterande innehav är ej analyserade).

# Aktiefond Asien Stilla havet

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stillahavsområdet, varav en stor del i Japan.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 823 096  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 4 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag                                    | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|--|------|-------------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan | 5,9% | 3,0%                          |
| Tencent Holdings, Kina                     | 5,6% | -16,4%                        |
| Alibaba Group Holding, Kina                | 4,8% | -13,9%                        |
| Sony, Japan                                | 4,1% | 16,5%                         |
| China Construction Bank-H, Kina            | 2,9% | -3,0%                         |



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



## HENRIK OH

har förvaltat fonden sedan maj 2011

## AVKASTNING PERIODEN

-5,6%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick under perioden till -5,6 (17,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -6,8 (17,6) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 60,5 MSEK till 918,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 3,1 MSEK.

Fonden hade en övervikt i bolag med starka balansräkningar. Ur branshperspektiv hade fonden en övervikt i finanssektorn i Asien. Fonden hade en undervikt mot cykliska konsumentbolag (sällanköpsvaror).

På landnivå var allokeringen relativt neutral. Innehaven i Australien bidrog positivt till fondens utveckling, medan Korea lämnade ett negativt bidrag.

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar, med endast två undantag, ingår i hållbarhetsindex. Fonden har cirka 120 aktier i portföljen.

## Marknadens utveckling

Året inleddes med kraftigt stigande aktiekurser under förväntningar om en starkare konjunktur. Med

senkvarten blev utvecklingen slagigare till följd av inflationsoro och stigande räntor, men marknaden hämtade sig under sommaren. Under hösten backade aktiemarknaden kraftigt. Bakom utvecklingen låg en inbromsning i den kinesiska ekonomin, samt en stor oro för konsekvenserna av det pågående handelskriget mellan USA och Kina. Svagare kvartalsrapporter samt nedrevideringar av företagets vinstutveckling spädde på nedgången.

Hongkong och Taiwan utvecklades bäst, medan utvecklingen i Kina och Korea var sämre. Defensiva konsumentbolag (dagligvaror) och samhällsnyttigheter (kraftbolag) var bästa sektorer, medan basindustri och kommunikationstjänster hade en svagare utveckling.

## Utsikter

Den globala ekonomin, inklusive Asien Stilla havet, väntas växa långsammare under 2019 än 2018. Handelskriget mellan USA och Kina kommer att vara i fokus, liksom den amerikanska centralbankens penningpolitik. Tillväxtmarknaderna i Asien, främst i Sydostasien, påverkas mer än andra ekonomier

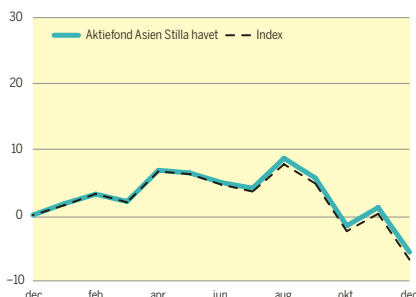
av en förändring i amerikansk ränta då de är mer dollarberoende. I Asien har flertalet centralbanker börjat höja styrräntan, något som väntas fortsätta. Dessa faktorer prisades in i aktiekurserna redan under 2018, och effekterna borde därmed bli måttliga under 2019.

Bolagens vinster väntas växa i långsammare takt och den globala ekonomiska inbromsningen, i kombination med geopolitiska risker, väntas resultera i en slagig aktiemarknad framöver.

Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svag rating inom hållbarhet. Fonden har en övervikt i de större bolagen inom finanssektorn i Hongkong och Japan, och en försiktig hållning till den australiensiska banksektorn.

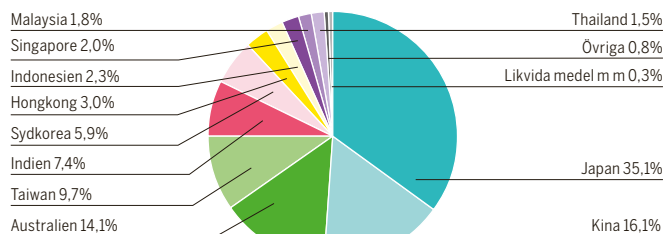
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Leaders Asia Pacific 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 ASIEN STILLA HAVET 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009-31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231    | 171231    | 161231    | 151231    | 141231    | 131231    | 121231    | 111231    | 101231    | 091231    |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 918 883   | 979 359   | 1 584 848 | 1 319 415 | 1 187 456 | 956 565   | 789 986   | 674 926   | 720 349   | 634 334   |
| Antal utestående andelar         | 4 920 882 | 4 949 735 | 9 391 169 | 8 688 359 | 8 328 898 | 7 693 614 | 7 159 846 | 6 494 134 | 5 998 183 | 5 558 563 |
| Andelsvärde, kr                  | 186,73    | 197,86    | 168,76    | 151,86    | 142,57    | 124,33    | 110,34    | 103,93    | 120,09    | 114,12    |
| Utdelning, kr/andel              | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 3,54      | 3,48      | 2,82      | 0,29      |
| Totalavkastning, fond            | -5,63%    | 17,24%    | 11,13%    | 6,52%     | 14,67%    | 12,68%    | 9,84%     | -10,66%   | 7,84%     | 20,57%    |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -6,77%    | 17,59%    | 13,09%    | 8,07%     | 18,90%    | 12,97%    | 10,67%    | -11,95%   | 11,26%    | 21,27%    |

Fonden startade 2008-09-25 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Asien Stilla havet

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders Asian Pacific NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för internationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* 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 heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

- Röstar på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Asien Stillahavsfonderna. I förvaltningen har fonderna arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete. Exempel är fondens större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget är i framkant inom återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

#### Fonden har valt bort:

Fonden har avstått från att investera i bolag med högt koldioxidavtryck och svagt hållbarhetsarbete. Asien Stillahavsfonderna avyttrade under året innehav i bolaget Samsung C&T på grund av svagt hållbarhetsarbete, framförallt inom bolagsstyrning. Fonden avyttrade också United Tractors, CLP Holdings, China Shenhua och South32 vilka bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksam i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter och vissa verkstadsbolag. Under 2018 röstade AMF Fonder på 130 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Fonder är en liten ägare i dessa bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är mycket svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.



## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch                             | Antal          | Marknads-<br>värde, TSEK         | % av fond-<br>förmögenheten         |
|--|-------------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Malaysia</b>  |                                     |                |                                  |                                     |
| CLMB Group Holdings  | Finans                              | 133 291        | 1 633                            | 0,18%                               |
| IHH Healthcare   | Hälsovård                           | 224 762        | 2 599                            | 0,28%                               |
| Malayan Banking  | Finans                              | 115 155        | 2 347                            | 0,26%                               |
| Public Bank Berhad   | Finans                              | 83 312         | 4 426                            | 0,48%                               |
| Tenaga Nasional  | Samhällsnyttigheter                 | 177 616        | 5 182                            | 0,56%                               |
| <b>Summa Malaysia</b>  |                                     |                | <b>16 187</b>                    | <b>1,76%</b>                        |
| <b>Nya Zeeland</b>   |                                     |                |                                  |                                     |
| Auckland International<br>Airport                                  | Industri                            | 40 106         | 1 712                            | 0,19%                               |
| <b>Summa Nya Zeeland</b>   |                                     |                | <b>1 712</b>                     | <b>0,19%</b>                        |
| <b>Singapore</b>   |                                     |                |                                  |                                     |
| DBS Group Holding  | Finans                              | 84 310         | 12 992                           | 1,41%                               |
| Keppel   | Energi                              | 50 734         | 1 950                            | 0,21%                               |
| Singapore<br>Telecommunications                                    | Telekommunikation                   | 177 542        | 3 384                            | 0,37%                               |
| <b>Summa Singapore</b>   |                                     |                | <b>18 326</b>                    | <b>1,99%</b>                        |
| <b>Sydkorea</b>  |                                     |                |                                  |                                     |
| Amorepacific Corp  | Konsumtion, daglig                  | 1 521          | 2 532                            | 0,28%                               |
| Hana Financial Group   | Finans                              | 27 859         | 8 024                            | 0,87%                               |
| KB Financial Group   | Finans                              | 14 220         | 5 254                            | 0,57%                               |
| LG Chem  | Basmaterial                         | 1 165          | 3 212                            | 0,35%                               |
| LG Electronics   | Informationsteknologi               | 5 476          | 2 711                            | 0,30%                               |
| LG Household & Health<br>Care                                      | Konsumtion, daglig                  | 400            | 3 499                            | 0,38%                               |
| Naver  | Telekommunikation                   | 2 930          | 2 840                            | 0,31%                               |
| Samsung Fire & Marine<br>Insurance                                 | Finans                              | 734            | 1 569                            | 0,17%                               |
| Samsung SDI  | Informationsteknologi               | 1 768          | 3 077                            | 0,33%                               |
| Shinhan Financial Group  | Finans                              | 7 810          | 2 457                            | 0,27%                               |
| SK Hynix   | Informationsteknologi               | 15 404         | 7 405                            | 0,81%                               |
| SK Innovation  | Energi                              | 2 731          | 3 895                            | 0,42%                               |
| SK Telecom   | Telekommunikation                   | 3 499          | 7 493                            | 0,82%                               |
| <b>Summa Sydkorea</b>  |                                     |                | <b>53 968</b>                    | <b>5,87%</b>                        |
| <b>Taiwan</b>  |                                     |                |                                  |                                     |
| Chailease Holding Co   | Finans                              | 232 560        | 6 500                            | 0,71%                               |
| China Steel Corp   | Basmaterial                         | 385 000        | 2 693                            | 0,29%                               |
| CTBC Financial Holding   | Finans                              | 382 360        | 2 228                            | 0,24%                               |
| Delta Electronics  | Informationsteknologi               | 53 126         | 1 984                            | 0,22%                               |
| E. Sun Financial Holding Co  | Finans                              | 342 034        | 1 983                            | 0,22%                               |
| Fubon Financial Holding  | Finans                              | 171 000        | 2 321                            | 0,25%                               |
| Hiwin Technologies   | Industri                            | 89 908         | 5 731                            | 0,62%                               |
| Nan Ya Plastics Corp   | Basmaterial                         | 125 000        | 2 722                            | 0,30%                               |
| President Chain Store  | Konsumtion, daglig                  | 25 000         | 2 243                            | 0,24%                               |
| Quanta Computer  | Informationsteknologi               | 171 000        | 2 599                            | 0,28%                               |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing                              | Informationsteknologi               | 829 164        | 53 932                           | 5,87%                               |
| Uni-President Enterprises  | Konsumtion, daglig                  | 216 080        | 4 350                            | 0,47%                               |
| <b>Summa Taiwan</b>  |                                     |                | <b>89 287</b>                    | <b>9,72%</b>                        |
| <b>Thailand</b>  |                                     |                |                                  |                                     |
| Airports of Thailand NVDR  | Industri                            | 229 880        | 4 050                            | 0,44%                               |
| CP All NVDR  | Konsumtion, daglig                  | 154 256        | 2 908                            | 0,32%                               |
| Kasikornbank NVDR  | Finans                              | 50 900         | 2 582                            | 0,28%                               |
| Siam Cement NVDR   | Basmaterial                         | 19 038         | 2 276                            | 0,25%                               |
| Siam Commercial Bank<br>NVDR                                       | Finans                              | 56 600         | 2 072                            | 0,23%                               |
| <b>Summa Thailand</b>  |                                     |                | <b>13 887</b>                    | <b>1,51%</b>                        |
| <b>USA</b>   |                                     |                |                                  |                                     |
| Alibaba Group Holding  | Konsumtion, sällanköp               | 36 377         | 44 207                           | 4,81%                               |
| <b>Summa USA</b>   |                                     |                | <b>44 207</b>                    | <b>4,81%</b>                        |
|  | <b>Underliggande<br/>exponering</b> |                | <b>Marknads-<br/>värde, TSEK</b> | <b>% av fond-<br/>förmögenheten</b> |
| <b>Standardiserade derivat</b>                                     |                                     |                |                                  |                                     |
| HANG SENG IDX FUT Jan19 <sup>6)</sup>                              | 4 392                               | 0              | 0,00%                            |                                     |
| SPI 200 FUTURES Mar19 <sup>6)</sup>                                | 7 810                               | 0              | 0,00%                            |                                     |
| TOPIX INDX FUTR Mar19 <sup>6)</sup>                                | 7 241                               | 0              | 0,00%                            |                                     |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>                 |                                     | <b>896 165</b> | <b>97,53%</b>                    |                                     |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>     |                                     | <b>896 165</b> | <b>97,53%</b>                    |                                     |
| Likvida medel  |                                     | 23 048         | 2,51%                            |                                     |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                               |                                     | -330           | -0,04%                           |                                     |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                                     | <b>918 883</b> | <b>100,00%</b>                   |                                     |

| Hänvisningar:<br>Kategorier  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenhet |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 896 165                  | 97,53%                    |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  |                          |                           |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                          |                           |
| <sup>5)</sup> 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 |                          |                           |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  |                          |                           |

## Balansräkning, TSEK

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>  | <b>171231</b>  |
| Överlåtbara värdepapper  | 896 165        | 939 459        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>896 165</b> | <b>939 459</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>896 165</b> | <b>939 459</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 23 048         | 43 466         |
| Övriga tillgångar  | 2 262          | 1 703          |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>921 475</b> | <b>984 628</b> |
| <b>Skulder</b>   |                |                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 0              | -22            |
| Övriga skulder   | -2 592         | -5 248         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-2 592</b>  | <b>-5 270</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>918 883</b> | <b>979 359</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |                |                |
| Ställda säkerheter derivat                                     | 3 155          | 4 605          |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument        | 0              | 2 070          |
| Utlånade finansiella instrument                                | 0              | 1 971          |

## Resultaträkning, TSEK

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>  | <b>171231</b>  |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | -77 611        | 170 269        |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -2 764         | 4 012          |
| Räntointäkter                               | 171            | 72             |
| Utdelningar                                 | 25 927         | 26 461         |
| Valutavinster och -förluster netto          | 1 771          | -3 857         |
| Övriga intäkter                             | 14             | 18             |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>-52 492</b> | <b>196 975</b> |
| <b>Kostnader</b>                            |                |                |
| Förvaltningskostnader                       | -4 315         | -5 503         |
| Räntekostnader                              | -19            | -63            |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>              | -576           | -2 536         |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-4 911</b>  | <b>-8 102</b>  |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>-57 403</b> | <b>188 874</b> |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>  | <b>171231</b>  |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 979 359        | 1 584 848      |
| Andelsutgivning                             | 312 402        | 320 483        |
| Andelsinlösen                               | -315 475       | -1 114 846     |
| Resultat enligt resultaträkning             | -57 403        | 188 874        |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>918 883</b> | <b>979 359</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.



Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Aktiefond  
Asien Stilla havet  
(org.nr. 515602-2781)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla havet för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Asien Stilla havets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 6.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 6 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

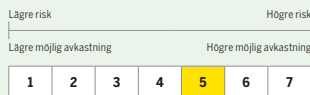
Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Europa

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 538 462  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 4 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 4 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag                         | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|---------------------------------|------|-------------------------------|
| Roche, Schweiz                  | 5,3% | 5,7%                          |
| Total, Frankrike                | 4,3% | 3,4%                          |
| Vestas Wind Systems, Danmark    | 3,1% | 18,0%                         |
| SAP, Tyskland                   | 3,1% | -4,1%                         |
| GlaxoSmithKline, Storbritannien | 3,1% | 15,0%                         |

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



## ANDERS FAGERLUND

har förvaltat fonden sedan oktober 2008

## AVKASTNING PERIODEN

-8,9%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -8,9 (12,1) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning gick ned med -6,2 (11,8) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1195,9 MSEK till 4362,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 772,1 MSEK.

Europafonden gick bättre än sitt jämförelseindex varje år under 2010-2017 men den positiva trenden bröts 2018. Fondens förvaltningsstrategi är, och har varit, att hitta de mest undervärderade aktierna inom varje sektor, men under 2018 har resultatet inte varit tillfredsställande. Några av fondens innehav levererade dåliga resultat (exempelvis Ceconomy och Pandora), medan andra uppvisade bra vinster utan att det reflekterades i aktiekurserna (exempelvis Michelin, Volvo och Saint Gobain).

Vi fortsätter dock att tro på vår långsiktiga investeringsstrategi och sett över den senaste tioårsperioden har fonden gått drygt 16 procent bättre än sitt jämförelseindex.

## Marknadens utveckling

De europeiska börserna backade med i genomsnitt

7,5 procent, i svenska kronor. Världsekonomin hade överlag en positiv utveckling men marknadens förväntningar om att vi är på väg in i en period av svagare tillväxt fick genomslag i börskurserna under andra halvåret. Bakom oron ligger ett flertal faktorer, såsom Brexit, det pågående handelskriget mellan USA och övriga världen, politisk oro i Italien samt svagare ekonomiska indikatorer i slutet av året.

De bästa sektorerna var de konjunkturokänsliga samhällsnyttigheter (främst kraftbolag) och hälsovård som tillsammans med energi var de tre sektorer som slutade på plus. Energi, som till största del består av oljebolag, steg mycket kraftigt under årets första nio månader för att därefter falla tillbaka då oljepriset sjönk.

Sämsta sektor var finans, tyngd av banker och försäkringsbolag med nedgångar på cirka 20 procent. Låga, eller i många fall negativa räntor, låg efterfrågan på lån och politisk oro var de främsta skälen till den svaga utvecklingen. Fallande kurser noterades även i konsumentvaror, främst inom segmenten bilar och detaljhandel som båda föll med över 20 procent.

Geografiskt sett fanns vinnarbörserna främst i Östeuropa medan Frankfurt var sämst av de stora

marknaderna med en nedgång på 16 procent. De tyska bankerna föll kraftigt och Frankfurtbörsen har även en stor exponering mot bilar och andra konjunkturokänsliga sektorer som gick svagt, såsom verkstad och kemi.

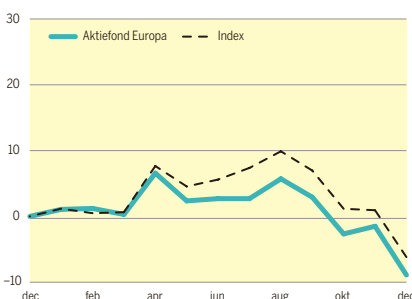
## Utsikter

För ett år sedan var den ekonomiska tillväxten stark i stort sett i hela världen. Utsikterna idag är väsentligt sämre, främst i Europa, Kina och en del utvecklingsmarknader. Handelskrig, Brexit och ekonomisk populism, med ökade utgifter och sämre statsbudgetar som följd, hör till de tydliga riskerna. Till det positiva hör att ovan problem kan lösas relativt 'enkelt' av politiska beslut men också att börskurserna redan sjunkit närmare 15 procent under slutet av 2018.

Fondens enskilda aktie- och företagsrisk dominerar dock relativt marknads-, sektor- och geografisk risk. Strategin är att hitta undervärderade företag, oberoende av bransch eller land och på så sätt skapa bättre avkastning. Portföljen är koncentrerad till 60-70 aktier, jämfört med index som omfattar cirka 240 bolag.

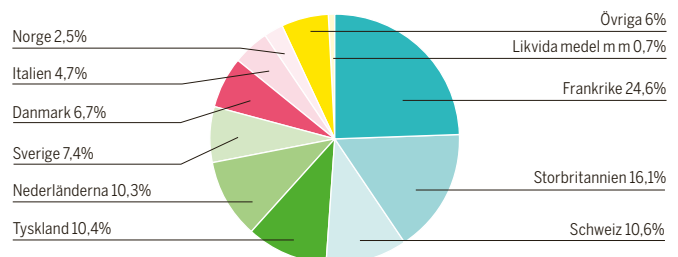
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Leaders 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 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009-31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 4 362 382  | 5 558 300  | 4 162 410  | 4 157 447  | 3 449 025  | 3 027 673  | 1 948 478  | 1 509 467  | 1 631 912  | 1 779 855  |
| Antal utestående andelar         | 24 726 449 | 28 701 706 | 24 095 330 | 25 759 374 | 22 741 054 | 23 057 694 | 18 751 749 | 16 425 778 | 14 740 414 | 14 106 002 |
| Andelsvärde, kr                  | 176,43     | 193,66     | 172,75     | 161,40     | 151,67     | 131,31     | 104,92     | 91,90      | 110,71     | 126,18     |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 3,91       | 4,10       | 5,05       | 6,53       |
| Totalavkastning, fond            | -8,90%     | 12,10%     | 7,03%      | 6,42%      | 15,51%     | 25,15%     | 19,37%     | -13,87%    | -7,96%     | 19,76%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -6,18%     | 11,83%     | 5,59%      | 4,65%      | 14,43%     | 23,81%     | 15,11%     | -15,60%    | -9,15%     | 20,03%     |

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Europafonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in

Europafonden har valt att investera i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend, och marknaden förväntas växa under lång tid framöver. Fonden äger aktier i en rad bolag som gynnas av denna utveckling. Bland annat är danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, ett stort innehav i fonden. Dessutom har fonden även investeringar i bolag som bygger vindkraftsparker och solkraftsanläggningar, som ENEL (Italien), EDPR (Portugal), NEOEN (Frankrike), Ørsted (Danmark) och Solarpack (Spanien).

#### Fonden har valt bort

Fonden avyttrade under året ett stort aktieinnehav i Novartis, då dessa rödlistades av både Sustainalytics och MSCI. Bakom markeringen från analysföretagen låg mutanklagelser mot företaget och pågående utredningar gällande korruption.

Fonden har avstått från investeringar i bolag med mycket kolkraft, såsom tyska och polska kraftbolag, i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy. Fonden har även undvikit att investera i ryska aktier, då det är fondförvaltarens bedömning att ryska bolags hållbarhet, ur ett miljömässigt och bolagsstyrningsmässigt perspektiv, är svagt. Dessutom gör det politiska/legala systemet i Ryssland även investeringar mer osäkra då riskerna är svåra att förutse.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksam i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Under 2018 röstade AMF Fonder på 130 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Fonder är en liten ägare i dessa bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är mycket svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 12,12  | 10,80  | 15,47  | 14,30  | 8,17   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 11,73  | 9,86   | 15,26  | 14,59  | 7,92   |
| Aktiv risk, %                        | 2,32   | 2,05   | 1,71   | 1,70   | 1,81   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 1,06   | 9,54   | 6,72   | 10,87  | 20,23  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 6,09   | 13,04  | 14,47  | 9,60   | 6,47   |
| Omsättningshastighet                 | 0,31   | 0,30   | 0,51   | 0,56   | 0,43   |
| Active share, %                      | 59,3   | 56,0   | 58,1   | 59,8   | -      |

## Kostnader

|   |       |       |       |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,40  | 0,40  | 0,40  | 0,40  | 0,40  |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,40  | 0,44  | 0,44  | 0,44  | 0,40  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 3 712 | 5 026 | 4 670 | 6 261 | 4 548 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 1 381 | 1 364 | 1 508 | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,09  | 0,12  | 0,12  | 0,15  | 0,16  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 40,42 | 43,47 | 39,51 | 44,70 | 43,49 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,55  | 2,73  | 2,70  | 2,61  | 2,75  |

<sup>1)</sup> 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.

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

| Största nettoköp             | Bransch               | Antal     | TSEK    |
|------------------------------|-----------------------|-----------|---------|
| Atos SE                      | Informationsteknologi | 138 957   | 151 765 |
| Air Liquide                  | Basmaterial           | 72 585    | 82 452  |
| Buzzi Unicem SpA             | Basmaterial           | 383 493   | 77 823  |
| National Grid Plc            | Samhällsnyttigheter   | 759 331   | 72 845  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argenta | Finans                | 1 026 818 | 66 232  |

## Största nettoförsäljningar

|                               |                    |         |          |
|-------------------------------|--------------------|---------|----------|
| Novartis                      | Hälsovård          | 332 884 | -225 298 |
| BASF                          | Basmaterial        | 162 172 | -126 089 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Konsumtion, daglig | 542 773 | -111 627 |
| Total                         | Energi             | 201 983 | -103 928 |
| Unilever                      | Konsumtion, daglig | 215 321 | -103 363 |

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 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|---------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Belgien</b>  |         |        |                          |                             |
| KBC Groep   | Finans  | 37 606 | 21 603                   | 0,50%                       |
| <b>Summa Belgien</b>  |         |        | <b>21 603</b>            | <b>0,50%</b>                |

## Danmark

|                         |                       |         |                |              |
|-------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| ISS                     | Konsumtion, sällanköp | 200 945 | 49 683         | 1,14%        |
| Novo Nordisk B          | Hälsovård             | 187 387 | 75 815         | 1,74%        |
| Pandora                 | Konsumtion, sällanköp | 21 616  | 7 789          | 0,18%        |
| Vestas Wind Systems A/S | Energi                | 204 514 | 136 685        | 3,13%        |
| Ørsted                  | Samhällsnyttigheter   | 39 035  | 23 099         | 0,53%        |
| <b>Summa Danmark</b>    |                       |         | <b>293 070</b> | <b>6,72%</b> |

## Finland

|                      |                       |           |               |              |
|----------------------|-----------------------|-----------|---------------|--------------|
| Nokia A              | Informationsteknologi | 1 047 593 | 53 405        | 1,22%        |
| <b>Summa Finland</b> |                       |           | <b>53 405</b> | <b>1,22%</b> |

## Frankrike

|                    |                       |         |         |       |
|--------------------|-----------------------|---------|---------|-------|
| Air Liquide        | Basmaterial           | 72 585  | 79 781  | 1,83% |
| Atos SE            | Informationsteknologi | 140 245 | 101 600 | 2,33% |
| AXA                | Finans                | 281 999 | 53 897  | 1,24% |
| Carrefour          | Konsumtion, daglig    | 196 641 | 29 715  | 0,68% |
| Europcar Groupe    | Konsumtion, sällanköp | 931 198 | 74 227  | 1,70% |
| LVMH               | Konsumtion, sällanköp | 13 049  | 34 147  | 0,78% |
| Michelin           | Konsumtion, sällanköp | 120 320 | 105 726 | 2,42% |
| Neoen SA           | Energi                | 80 031  | 15 362  | 0,35% |
| Orange             | Telekommunikation     | 474 250 | 68 036  | 1,56% |
| Saint Gobain       | Basmaterial           | 442 773 | 130 878 | 3,00% |
| Schneider Electric | Industri              | 128 473 | 77 760  | 1,78% |

## Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Total   | Energi                | 404 063   | 189 115                  | 4,34%                       |
| Vivendi   | Telekommunikation     | 533 834   | 115 133                  | 2,64%                       |
| <b>Summa Frankrike</b>  |                       |           | <b>1 075 380</b>         | <b>24,65%</b>               |
| <b>Irland</b>   |                       |           |                          |                             |
| Ryanair   | Konsumtion, sällanköp | 527 483   | 57 470                   | 1,32%                       |
| <b>Summa Irland</b>   |                       |           | <b>57 470</b>            | <b>1,32%</b>                |
| <b>Italien</b>  |                       |           |                          |                             |
| Buzzi Unicem SpA  | Basmaterial           | 383 493   | 58 398                   | 1,34%                       |
| Danieli   | Industri              | 335 946   | 43 922                   | 1,01%                       |
| Enel  | Samhällsnyttigheter   | 1 982 034 | 101 323                  | 2,32%                       |
| <b>Summa Italien</b>  |                       |           | <b>203 643</b>           | <b>4,67%</b>                |
| <b>Luxemburg</b>  |                       |           |                          |                             |
| SAF-Holland   | Industri              | 247 262   | 28 067                   | 0,64%                       |
| <b>Summa Luxemburg</b>  |                       |           | <b>28 067</b>            | <b>0,64%</b>                |
| <b>Nederländerna</b>  |                       |           |                          |                             |
| Akzo Nobel  | Basmaterial           | 75 213    | 53 665                   | 1,23%                       |
| ING Group   | Finans                | 1 154 591 | 110 114                  | 2,52%                       |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                                       | Konsumtion, daglig    | 297 303   | 66 516                   | 1,52%                       |
| Koninklijke Philips NV  | Hälsovård             | 210 115   | 65 866                   | 1,51%                       |
| Signify NV  | Industri              | 420 749   | 87 290                   | 2,00%                       |
| Unilever  | Konsumtion, daglig    | 133 315   | 64 071                   | 1,47%                       |
| <b>Summa Nederländerna</b>  |                       |           | <b>447 521</b>           | <b>10,26%</b>               |
| <b>Norge</b>  |                       |           |                          |                             |
| DNB   | Finans                | 135 234   | 19 129                   | 0,44%                       |
| Equinor ASA   | Energi                | 252 016   | 47 413                   | 1,09%                       |
| Sparebank 1 Oestlandet  | Finans                | 224 343   | 19 065                   | 0,44%                       |
| Telenor   | Telekommunikation     | 126 918   | 21 766                   | 0,50%                       |
| <b>Summa Norge</b>  |                       |           | <b>107 373</b>           | <b>2,46%</b>                |
| <b>Polen</b>  |                       |           |                          |                             |
| Bank Pekao  | Finans                | 24 875    | 6 399                    | 0,15%                       |
| Santander Bank Polska   | Finans                | 11 047    | 9 339                    | 0,21%                       |
| <b>Summa Polen</b>  |                       |           | <b>15 737</b>            | <b>0,36%</b>                |
| <b>Portugal</b>   |                       |           |                          |                             |
| EDP Renovaveis  | Samhällsnyttigheter   | 390 518   | 30 773                   | 0,71%                       |
| Galp Energia  | Energi                | 174 403   | 24 384                   | 0,56%                       |
| <b>Summa Portugal</b>   |                       |           | <b>55 156</b>            | <b>1,26%</b>                |
| <b>Schweiz</b>  |                       |           |                          |                             |
| Lonza   | Hälsovård             | 4 596     | 10 528                   | 0,24%                       |
| Nestle  | Konsumtion, daglig    | 170 553   | 122 403                  | 2,81%                       |
| Roche   | Hälsovård             | 105 376   | 230 671                  | 5,29%                       |
| Zurich Insurance Group  | Finans                | 38 068    | 100 348                  | 2,30%                       |
| <b>Summa Schweiz</b>  |                       |           | <b>463 951</b>           | <b>10,64%</b>               |
| <b>Spanien</b>  |                       |           |                          |                             |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenta                                     | Finans                | 1 026 818 | 48 241                   | 1,11%                       |
| Solarpack Tecnologica SA  | Energi                | 97 000    | 9 831                    | 0,23%                       |
| <b>Summa Spanien</b>  |                       |           | <b>58 072</b>            | <b>1,33%</b>                |
| <b>Storbritannien</b>   |                       |           |                          |                             |
| Antofagasta   | Basmaterial           | 143 086   | 12 654                   | 0,29%                       |
| Aviva   | Finans                | 2 210 100 | 93 708                   | 2,15%                       |
| BT Group  | Telekommunikation     | 2 290 393 | 61 578                   | 1,41%                       |
| GlaxoSmithKline   | Hälsovård             | 795 985   | 134 028                  | 3,07%                       |
| Lloyds Banking Group  | Finans                | 4 062 923 | 23 787                   | 0,55%                       |
| National Grid Plc   | Samhällsnyttigheter   | 759 331   | 65 523                   | 1,50%                       |
| Prudential  | Finans                | 450 994   | 71 396                   | 1,64%                       |
| Reckitt Benckiser Group   | Konsumtion, daglig    | 123 555   | 83 889                   | 1,92%                       |
| Smith & Nephew  | Hälsovård             | 159 326   | 26 338                   | 0,60%                       |
| Unilever UK   | Konsumtion, daglig    | 281 048   | 130 382                  | 2,99%                       |
| <b>Summa Storbritannien</b>   |                       |           | <b>703 281</b>           | <b>16,12%</b>               |
| <b>Sverige</b>  |                       |           |                          |                             |
| Ericsson B  | Informationsteknologi | 631 346   | 49 194                   | 1,13%                       |
| Essity  | Konsumtion, daglig    | 426 463   | 92 798                   | 2,13%                       |
| Swedbank A  | Finans                | 228 140   | 45 115                   | 1,03%                       |
| Volvo B   | Industri              | 641 245   | 74 352                   | 1,70%                       |
| <b>Summa Sverige</b>  |                       |           | <b>261 460</b>           | <b>5,99%</b>                |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Tyskland</b>  |                       |         |                          |                             |
| Allianz  | Finans                | 56 460  | 100 219                  | 2,30%                       |
| Ceconomy   | Konsumtion, sällanköp | 672 585 | 21 445                   | 0,49%                       |
| Covestro   | Basmaterial           | 48 190  | 21 089                   | 0,48%                       |
| Deutsche Telekom   | Telekommunikation     | 284 368 | 42 712                   | 0,98%                       |
| E.on   | Samhällsnyttigheter   | 239 543 | 20 944                   | 0,48%                       |
| Evonik Industries  | Basmaterial           | 112 793 | 24 921                   | 0,57%                       |
| JOST Werke   | Konsumtion, sällanköp | 83 201  | 22 262                   | 0,51%                       |
| Merck KGAA   | Hälsovård             | 38 389  | 35 009                   | 0,80%                       |
| SAP  | Informationsteknologi | 154 643 | 136 246                  | 3,12%                       |
| <b>Summa Tyskland</b>  |                       |         | <b>424 847</b>           | <b>9,74%</b>                |

| Standardiserade derivat               | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| OMXS30 ESG Future Jan19 <sup>6)</sup> | 60 896                      | 0                        | 0,00%                       |

|  |                  |               |
|--|------------------|---------------|
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>             | <b>4 270 036</b> | <b>97,88%</b> |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>4 270 036</b> | <b>97,88%</b> |

|                                      |                  |                |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Likvida medel                        | 79 607           | 1,82%          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | 12 739           | 0,29%          |
| <b>Fondförmögenhet</b>               | <b>4 362 382</b> | <b>100,00%</b> |

| Hänvisningar:<br>Kategorier  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenhet |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 4 270 036                | 97,88%                    |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  |                          |                           |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                          |                           |
| <sup>5)</sup> 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 |                          |                           |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  |                          |                           |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 4 270 036        | 5 487 758        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>4 270 036</b> | <b>5 487 758</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>4 270 036</b> | <b>5 487 758</b> |

|                                    |                  |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Bankmedel och övriga likvida medel | 79 607           | 389 547          |
| Övriga tillgångar                  | 15 012           | 15 967           |
| <b>Summa tillgångar</b>            | <b>4 364 655</b> | <b>5 893 272</b> |

|                      |               |                 |
|----------------------|---------------|-----------------|
| <b>Skulder</b>       |               |                 |
| Övriga skulder       | -2 273        | -334 971        |
| <b>Summa skulder</b> | <b>-2 273</b> | <b>-334 971</b> |

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| <b>Fondförmögenhet</b> | <b>4 362 382</b> | <b>5 558 300</b> |
|------------------------|------------------|------------------|

| Poster inom linjen                                      |       |         |
|---|-------|---------|
| Ställda säkerheter derivat                              | 8 903 | 10 281  |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument | 0     | 328 056 |
| Utlånade finansiella instrument                         | 0     | 312 434 |

## Resultaträkning, TSEK

|   |                 |                |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>   | <b>171231</b>  |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | -561 806        | 391 855        |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -5 042          | 10 240         |
| Räntetäckningar                             | 17              | 11             |
| Utdelningar                                 | 165 340         | 154 662        |
| Valutavinster och -förluster netto          | 2 657           | -1 327         |
| Övriga intäkter                             | 543             | 546            |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>-398 292</b> | <b>555 988</b> |

|                                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kostnader</b>               |                |                |
| Förvaltningskostnader          | -21 142        | -20 426        |
| Räntekostnader                 | -476           | -584           |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup> | -3 919         | -6 664         |
| <b>Summa kostnader</b>         | <b>-25 537</b> | <b>-27 674</b> |

|                       |                 |                |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| <b>Årets resultat</b> | <b>-423 828</b> | <b>528 314</b> |
|-----------------------|-----------------|----------------|

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 5 558 300        | 4 162 410        |
| Andelsutgivning                             | 488 845          | 1 582 852        |
| Andelsinlösen                               | -1 260 935       | -715 276         |
| Resultat enligt resultaträkning             | -423 828         | 528 314          |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>4 362 382</b> | <b>5 558 300</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, 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, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Europa för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 11 ("hållbarhetsinformationen").

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 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 11.

#### 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 revisionssed 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 revisionssed 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. Risken 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 sidan 11 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Global

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global placerar huvudsakligen i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har fokuserat placeringarna till USA, Europa och Asien.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 908 277  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 4 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 4 |

Rating och betyg från oberoende fonduvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag                    | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|----------------------------|------|-------------------------------|
| Microsoft, USA             | 4,4% | 28,6%                         |
| Alphabet, USA              | 3,9% | 7,4%                          |
| Merck & Co, USA            | 1,6% | 47,0%                         |
| Procter & Gamble, USA      | 1,5% | 8,3%                          |
| Verizon Communication, USA | 1,4% | 15,0%                         |



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

## AVKASTNING PERIODEN

-1,1%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -1,1 (10,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -1,1 (10,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 134,5 MSEK till 3657,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 192,6 MSEK.

Fonden har under 2018 haft en viss övervikt i Europa och i Asien, samt en marginell undervikt i USA. Dessa över- respektive undervikter reducerades successivt under året. Exponeringen mot tillväxtmarknaderna var neutral.

Ur branschsynpunkt hade fonden relativt marginella avvikelser i förhållande till jämförelseindex. Exponeringen i Nordamerika viktades successivt om till mindre konjunkturkänsliga aktier. Fonden har betydande positioner inom informationsteknologi, kommunikationstjänster, finans och läkemedel. Fonden har mindre positioner inom energi, råvaror och fastigheter.

Fondens avkastning var i linje med sitt jämförelseindex. Exponeringen mot Nordamerika och Asien bidrog positivt, medan exponeringen mot Europa bidrog negativt.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex sjönk med 1,1 procent i SEK. De flesta aktiemarknader hade en negativ utveckling under 2018. Under första halvåret var trenden huvudsakligen positiv, medan de flesta marknader pressades under andra halvåret. Bäst utveckling hade den amerikanska marknaden, uttryckt i SEK. En starkare amerikansk dollar bidrog positivt. Tillväxtmarknaderna hade en mycket svag utveckling.

Marknaderna drevs inledningsvis av bättre konjunktur och stigande företagsvinster. Under andra halvåret dämpades utvecklingen på aktiemarknaderna, huvudsakligen drivet av oron för konjunkturen i USA, men även andra betydande regioner. Oron för konsekvenserna av det pågående handelskriget mellan USA och Kina tilltog också. Det globala inflationstrycket är lågt och även om räntorna fortsätter att stiga bör en sådan uppgång vara måttlig. Bästa sektorer var konjunkturokänsliga branscher som läkemedel och samhällsnyttigheter. Bland de svagare sektorerna märktes råvaror, verkstadsindustri och finans.

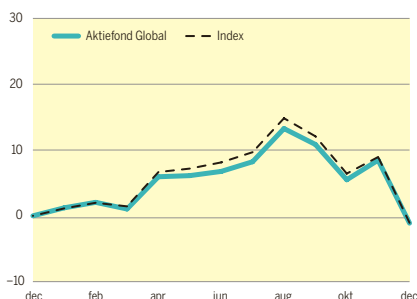
## Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt ekonomisk tillväxt i USA och Europa, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med en lägre takt än under 2018. En fortsatt tillväxt bör kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster, men i väsentligt lägre takt än 2018. Konjunkturen blir avgörande och en tydligare inbromsning kan sätta ytterligare press på aktiekurserna. Den volatilitet vi upplevde under hösten 2018 kommer sannolikt att fortsätta. Dock är värderingarna efter höstens nedgång mindre ansträngda.

Fonden kommer inledningsvis att vara förhållandevis neutralt positionerad ur ett regionalt perspektiv. Även branschexponeringen kommer att vara oförändrad, med en något försiktig inriktning.

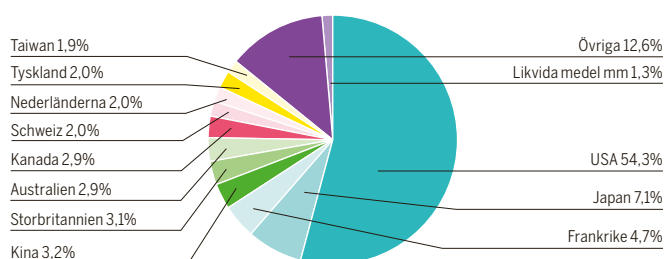
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI 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 GLOBAL 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 3 657 280  | 3 522 787  | 3 188 110  | 2 507 608  | 2 223 882  | 1 539 316  | 1 216 795  | 958 615    | 952 796    | 910 748    |
| Antal utestående andelar         | 23 506 283 | 22 389 127 | 22 312 335 | 20 288 859 | 19 201 457 | 16 661 354 | 16 232 689 | 13 873 096 | 12 600 430 | 12 154 198 |
| Andelsvärde, kr                  | 155,59     | 157,34     | 142,89     | 123,60     | 115,82     | 92,39      | 74,96      | 69,10      | 75,62      | 74,93      |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 2,03       | 1,83       | 1,60       | 1,97       |
| Totalavkastning, fond            | -1,11%     | 10,11%     | 15,61%     | 6,72%      | 25,36%     | 23,25%     | 11,63%     | -6,22%     | 3,16%      | 19,64%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -1,06%     | 10,92%     | 16,21%     | 5,65%      | 27,02%     | 23,09%     | 11,06%     | -3,67%     | 5,72%      | 18,59%     |

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Global

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

#### I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders Global NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Globalfonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Exempel på bolag som Globalfonden valt att investera i är Ecolab, som är verksam med lösningar inom rening av vättskor och vatten. Ecolab är inkluderat för femte året på Dow Jones hållbarhetsindex som listar bolag som ligger långt framme med sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att ta del av uppgången inom oljesektorn har fonden investerat i Kinder Morgan, USA:s största bolag inom energiinfrastruktur, såsom oljeledningar och förvaringstankar för olja och gas. Kinder Morgan påverkas av oljeprisets utveckling och bolagets miljöpåverkan är förhållandevis lägre, jämfört med oljebolagens.

I Europa har fonden valt att investera i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend, och marknaden förväntas växa under lång tid framöver. Fonden äger aktier i en rad bolag som gynnas av denna utveckling. Bland annat är danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, ett stort innehav i fonden. Dessutom har fonden investeringar i bolag som bygger vindkraftsparkar och solkraftsanläggningar, som ENEL (Italien), EDPR (Portugal), NEOEN (Frankrike), Ørsted (Danmark) och Solarpack (Spanien).

I Asien har fonden större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget är i framkant inom återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

#### Fonden har valt bort:

Globalfonden avytttrade under året ett stort aktieinnehav i Novartis, då dessa rödlistades av både Sustainalytics och MSCI. Bakom markeringen från analysföretagen låg mutanklagelser mot företaget och pågående utredningar gällande korruption.

Fonden har även undvikit att investera i ryska aktier, då det är fondförvaltarens bedömning att ryska bolags hållbarhet, ur ett miljömässigt och bolagsstyrningsmässigt perspektiv är svagt.

Under året avyttrades innehav i bolaget Samsung C&T pga svagt hållbarhetsarbete, framförallt inom bolagsstyrning. Fonden avyttrade också United Tractors, CLP Holdings, China Shenhua och South32 vilka bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Under 2018 röstade AMF Fonder på 130 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Fonder är en liten ägare i dessa bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.



## AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 11,46  | 8,46   | 13,83  | 13,42  | 5,78   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 11,77  | 8,60   | 13,91  | 13,50  | 5,60   |
| Aktiv risk, %                        | 0,81   | 0,64   | 0,72   | 0,84   | 0,90   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 4,35   | 12,83  | 11,07  | 15,66  | 24,30  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 10,99  | 15,99  | 16,30  | 11,54  | 10,78  |
| Omsättningshastighet                 | 0,76   | 0,63   | 0,65   | 0,77   | 0,35   |
| Active share, %                      | 39,9   | 34,0   | 35,1   | 38,3   | -      |

## Kostnader

|   |       |       |       |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,40  | 0,40  | 0,40  | 0,40  | 0,40  |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,40  | 0,44  | 0,45  | 0,44  | 0,40  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 2 191 | 1 877 | 1 707 | 1 800 | 1 611 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 1 387 | 1 303 | 1 027 | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,04  | 0,08  | 0,05  | 0,07  | 0,11  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 42,28 | 41,78 | 41,77 | 43,67 | 44,20 |
| vid ett månads sparande av 100 kr/mån | 2,66  | 2,68  | 2,81  | 2,62  | 2,87  |

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

<sup>2)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månads sparande beräknas från första dagen i månaden.

## Största nettköp

|                       | Bransch               | Antal  | TSEK   |
|-----------------------|-----------------------|--------|--------|
| Alphabet CL A         | Telekommunikation     | 6 700  | 66 846 |
| Visa                  | Finans                | 39 750 | 46 609 |
| Alibaba Group Holding | Konsumtion, sällanköp | 28 325 | 40 046 |
| Microsoft             | Informationsteknologi | 39 247 | 35 738 |
| Abbvie                | Hälsovård             | 37 993 | 32 858 |

## Största nettoförsäljningar

|                |                       |        |         |
|----------------|-----------------------|--------|---------|
| Novartis       | Hälsovård             | 46 247 | -31 298 |
| ConocoPhillips | Energi                | 44 174 | -24 130 |
| Anthem         | Hälsovård             | 8 538  | -21 015 |
| EOG Resources  | Energi                | 20 130 | -20 555 |
| Apple          | Informationsteknologi | 11 755 | -19 103 |

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 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                             | Bransch             | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-----------------------------|---------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Australien</b>           |                     |         |                          |                             |
| Australia & New Zealand     |                     |         |                          |                             |
| Banking Group               | Finans              | 37 640  | 5 746                    | 0,16%                       |
| Brambles                    | Basmaterial         | 25 890  | 1 640                    | 0,04%                       |
| Cochlear                    | Hälsovård           | 4 000   | 4 333                    | 0,12%                       |
| Commonwealth Bank of        |                     |         |                          |                             |
| Australia                   | Finans              | 25 322  | 11 441                   | 0,31%                       |
| CSL                         | Hälsovård           | 11 101  | 12 829                   | 0,35%                       |
| Goodman Group               | Finans              | 296 521 | 19 674                   | 0,54%                       |
| Insurance Australia Group   | Finans              | 95 566  | 4 175                    | 0,11%                       |
| Macquarie Group             | Finans              | 5 938   | 4 027                    | 0,11%                       |
| National Australia Bank     | Finans              | 36 691  | 5 512                    | 0,15%                       |
| Newcrest Mining             | Basmaterial         | 11 248  | 1 530                    | 0,04%                       |
| Origin Energy               | Samhällsnyttigheter | 41 939  | 1 694                    | 0,05%                       |
| Telstra                     | Telekommunikation   | 171 560 | 3 052                    | 0,08%                       |
| Transurban Group            | Industri            | 117 952 | 8 577                    | 0,23%                       |
| Westpac Banking             | Finans              | 44 412  | 6 941                    | 0,19%                       |
| Woodside Petroleum          | Energi              | 22 124  | 4 325                    | 0,12%                       |
| <b>Summa Australien</b>     |                     |         | <b>95 497</b>            | <b>2,61%</b>                |
| <b>Belgien</b>              |                     |         |                          |                             |
| KBC Groep                   | Finans              | 6 020   | 3 458                    | 0,09%                       |
| <b>Summa Belgien</b>        |                     |         | <b>3 458</b>             | <b>0,09%</b>                |
| <b>Brasilien</b>            |                     |         |                          |                             |
| Atacadao Distribuicao       |                     |         |                          |                             |
| Comercio                    | Konsumtion, daglig  | 19 190  | 794                      | 0,02%                       |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | Finans              | 65 510  | 4 018                    | 0,11%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|   | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Banco Bradesco Preferens                          | Finans                | 96 341    | 8 518                    | 0,23%                       |
| BR Malls Participaes                              | Finans                | 30 553    | 913                      | 0,02%                       |
| Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens | Samhällsnyttigheter   | 31 170    | 988                      | 0,03%                       |
| Cia Brasileira de Distribuicao Preferens          | Konsumtion, daglig    | 6 023     | 1 116                    | 0,03%                       |
| Cosan SA  | Energi                | 6 370     | 488                      | 0,01%                       |
| Fibra Celulose                                    | Basmaterial           | 6 550     | 1 013                    | 0,03%                       |
| Itau Unibanco Holding Preferens                   | Finans                | 138 190   | 11 222                   | 0,31%                       |
| Itausa-Investimentos                              | Finans                | 126 162   | 3 486                    | 0,10%                       |
| Klabin  | Basmaterial           | 20 650    | 750                      | 0,02%                       |
| Localiza Rent a Car                               | Konsumtion, sällanköp | 19 750    | 1 344                    | 0,04%                       |
| Lojas Renner                                      | Konsumtion, sällanköp | 26 703    | 2 590                    | 0,07%                       |
| Multiplan Empreendimentos                         | Finans                | 5 620     | 313                      | 0,01%                       |
| Telefonica Brasil Preferens                       | Telekommunikation     | 11 660    | 1 233                    | 0,03%                       |
| Tim Participacoes                                 | Telekommunikation     | 37 470    | 1 016                    | 0,03%                       |
| Tractebel Energia                                 | Samhällsnyttigheter   | 4 162     | 314                      | 0,01%                       |
| Ultrapar participacoes                            | Energi                | 10 740    | 1 307                    | 0,04%                       |
| WEG S.A   | Industri              | 25 288    | 1 015                    | 0,03%                       |
| <b>Summa Brasilien</b>                            |                       |           | <b>42 437</b>            | <b>1,16%</b>                |
| <b>Danmark</b>                                    |                       |           |                          |                             |
| ISS   | Konsumtion, sällanköp | 32 411    | 8 014                    | 0,22%                       |
| Novo Nordisk B                                    | Hälsovård             | 29 877    | 12 088                   | 0,33%                       |
| Pandora   | Konsumtion, sällanköp | 3 076     | 1 108                    | 0,03%                       |
| Vestas Wind Systems A/S                           | Energi                | 33 923    | 22 672                   | 0,62%                       |
| Ørsted  | Samhällsnyttigheter   | 6 458     | 3 821                    | 0,10%                       |
| <b>Summa Danmark</b>                              |                       |           | <b>47 703</b>            | <b>1,30%</b>                |
| <b>Filippinerna</b>                               |                       |           |                          |                             |
| Ayala Land  | Finans                | 260 072   | 1 780                    | 0,05%                       |
| JG Summit Holdings                                | Konsumtion, daglig    | 113 460   | 1 066                    | 0,03%                       |
| SM Prime Holdings                                 | Finans                | 291 944   | 1 762                    | 0,05%                       |
| <b>Summa Filippinerna</b>                         |                       |           | <b>4 608</b>             | <b>0,13%</b>                |
| <b>Finland</b>                                    |                       |           |                          |                             |
| Nokia A   | Informationsteknologi | 166 883   | 8 508                    | 0,23%                       |
| <b>Summa Finland</b>                              |                       |           | <b>8 508</b>             | <b>0,23%</b>                |
| <b>Frankrike</b>                                  |                       |           |                          |                             |
| Air Liquide                                       | Basmaterial           | 11 545    | 12 690                   | 0,35%                       |
| Atos SE   | Informationsteknologi | 22 687    | 16 436                   | 0,45%                       |
| AXA   | Finans                | 45 443    | 8 685                    | 0,24%                       |
| Carrefour   | Konsumtion, daglig    | 32 270    | 4 876                    | 0,13%                       |
| Europcar Groupe                                   | Konsumtion, sällanköp | 147 951   | 11 793                   | 0,32%                       |
| LVMH  | Konsumtion, sällanköp | 2 173     | 5 686                    | 0,16%                       |
| Michelin  | Konsumtion, sällanköp | 19 449    | 17 090                   | 0,47%                       |
| Neoen SA  | Energi                | 12 390    | 2 378                    | 0,07%                       |
| Orange  | Telekommunikation     | 75 691    | 10 859                   | 0,30%                       |
| Saint Gobain                                      | Basmaterial           | 71 133    | 21 026                   | 0,57%                       |
| Schneider Electric                                | Industri              | 20 430    | 12 366                   | 0,34%                       |
| Total   | Energi                | 65 426    | 30 622                   | 0,84%                       |
| Vivendi   | Telekommunikation     | 87 480    | 18 867                   | 0,52%                       |
| <b>Summa Frankrike</b>                            |                       |           | <b>173 374</b>           | <b>4,74%</b>                |
| <b>Hongkong</b>                                   |                       |           |                          |                             |
| China Construction Bank-H                         | Finans                | 3 045 820 | 22 281                   | 0,61%                       |
| China Mobile                                      | Telekommunikation     | 143 830   | 12 272                   | 0,34%                       |
| CSPC Pharmaceutical                               | Hälsovård             | 312 000   | 3 992                    | 0,11%                       |
| Geely Automobile                                  | Konsumtion, sällanköp | 113 000   | 1 766                    | 0,05%                       |
| Hong Kong & China Gas                             | Samhällsnyttigheter   | 436 654   | 8 010                    | 0,22%                       |
| Hong Kong Exchange & Clearing                     | Finans                | 26 153    | 6 711                    | 0,18%                       |
| MTR   | Konsumtion, sällanköp | 71 976    | 3 358                    | 0,09%                       |
| Sinopharm Group                                   | Hälsovård             | 44 360    | 1 653                    | 0,05%                       |
| Tencent Holdings                                  | Informationsteknologi | 109 504   | 38 936                   | 1,06%                       |
| <b>Summa Hongkong</b>                             |                       |           | <b>98 979</b>            | <b>2,71%</b>                |
| <b>Indien</b>                                     |                       |           |                          |                             |
| Asian Paints                                      | Basmaterial           | 17 084    | 2 979                    | 0,08%                       |
| Axis Bank   | Finans                | 31 670    | 2 493                    | 0,07%                       |
| Bharat Petroleum Corp                             | Energi                | 27 960    | 1 288                    | 0,04%                       |
| Bharti Airtel                                     | Telekommunikation     | 25 159    | 998                      | 0,03%                       |
| HCL Technologies                                  | Informationsteknologi | 15 760    | 1 930                    | 0,05%                       |
| Hindalco Industries                               | Basmaterial           | 41 356    | 1 188                    | 0,03%                       |
| Hindustan Unilever                                | Konsumtion, daglig    | 19 994    | 4 620                    | 0,13%                       |





## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Edwards Lifesciences   | Hälsovård             | 4 629   | 6 286                    | 0,17%                       |
| Equinix  | Finans                | 4 018   | 12 559                   | 0,34%                       |
| Gilead Sciences  | Hälsovård             | 30 641  | 16 992                   | 0,46%                       |
| Hilton Worldwide Holding   | Konsumtion, sällanköp | 11 000  | 7 002                    | 0,19%                       |
| Humana   | Hälsovård             | 5 960   | 15 138                   | 0,41%                       |
| Illinois Tool Works  | Industri              | 6 309   | 7 086                    | 0,19%                       |
| Ingersoll-Rand   | Industri              | 17 677  | 14 298                   | 0,39%                       |
| Intel  | Informationsteknologi | 96 159  | 40 009                   | 1,09%                       |
| IBM  | Informationsteknologi | 21 144  | 21 309                   | 0,58%                       |
| Intuit   | Informationsteknologi | 5 200   | 9 075                    | 0,25%                       |
| Kimberly-Clark   | Konsumtion, daglig    | 6 300   | 6 364                    | 0,17%                       |
| Kinder Morgan  | Energi                | 143 069 | 19 508                   | 0,53%                       |
| Lowe's   | Konsumtion, sällanköp | 21 150  | 17 319                   | 0,47%                       |
| Marathon Petroleum   | Energi                | 24 007  | 12 560                   | 0,34%                       |
| Marsh & McLennan   | Finans                | 7 970   | 5 635                    | 0,15%                       |
| Mastercard A   | Finans                | 20 406  | 34 130                   | 0,93%                       |
| McDonald's   | Konsumtion, sällanköp | 20 659  | 32 524                   | 0,89%                       |
| Merck & Co   | Hälsovård             | 87 034  | 58 960                   | 1,61%                       |
| Microsoft  | Informationsteknologi | 177 468 | 159 811                  | 4,37%                       |
| Mondelez International   | Konsumtion, daglig    | 36 668  | 13 013                   | 0,36%                       |
| Netflix  | Telekommunikation     | 9 766   | 23 175                   | 0,63%                       |
| NextEra Energy   | Samhällsnyttigheter   | 8 993   | 13 859                   | 0,38%                       |
| Nike   | Konsumtion, sällanköp | 32 911  | 21 633                   | 0,59%                       |
| Norfolk Southern   | Industri              | 7 000   | 9 281                    | 0,25%                       |
| Nvidia   | Informationsteknologi | 13 213  | 15 639                   | 0,43%                       |
| Oracle   | Informationsteknologi | 67 570  | 27 048                   | 0,74%                       |
| PepsiCo  | Konsumtion, daglig    | 34 389  | 33 684                   | 0,92%                       |
| PNC Financial Services<br>Group                                    | Finans                | 22 402  | 23 220                   | 0,63%                       |
| PPG Industries   | Basmaterial           | 11 900  | 10 786                   | 0,29%                       |
| Procter & Gamble   | Konsumtion, daglig    | 68 054  | 55 461                   | 1,52%                       |
| Progressive  | Finans                | 1 000   | 535                      | 0,01%                       |
| Prologis   | Finans                | 34 033  | 17 718                   | 0,48%                       |
| Prudential Financial   | Finans                | 18 450  | 13 340                   | 0,36%                       |
| Public Service Enterprise GP                                       | Samhällsnyttigheter   | 49 184  | 22 697                   | 0,62%                       |
| Ross Stores  | Konsumtion, sällanköp | 20 457  | 15 090                   | 0,41%                       |
| Salesforce   | Informationsteknologi | 17 290  | 20 996                   | 0,57%                       |
| Schlumberger   | Energi                | 44 198  | 14 138                   | 0,39%                       |
| Schwab   | Finans                | 25 864  | 9 523                    | 0,26%                       |
| Sempra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 16 981  | 16 288                   | 0,45%                       |
| Standard & Poor Global Inc   | Informationsteknologi | 5 180   | 7 805                    | 0,21%                       |
| Starbucks  | Konsumtion, sällanköp | 34 999  | 19 983                   | 0,55%                       |
| SVB Financial  | Finans                | 4 628   | 7 793                    | 0,21%                       |
| Tesla  | Konsumtion, sällanköp | 2 862   | 8 444                    | 0,23%                       |
| Texas Instruments  | Informationsteknologi | 20 040  | 16 790                   | 0,46%                       |
| TJX Companies  | Konsumtion, sällanköp | 47 659  | 18 904                   | 0,52%                       |
| Union Pacific  | Industri              | 17 670  | 21 655                   | 0,59%                       |
| United Parcel Service  | Industri              | 14 840  | 12 832                   | 0,35%                       |
| US Bancorp   | Finans                | 43 122  | 17 472                   | 0,48%                       |
| Walt Disney  | Telekommunikation     | 43 517  | 42 305                   | 1,16%                       |
| Verizon Communication  | Telekommunikation     | 102 057 | 50 869                   | 1,39%                       |
| Vertex Pharmaceuticals   | Hälsovård             | 6 512   | 9 567                    | 0,26%                       |
| Visa   | Finans                | 39 750  | 46 498                   | 1,27%                       |
| Zoetis   | Hälsovård             | 11 430  | 8 668                    | 0,24%                       |
| <b>Summa USA</b>   |                       |         | <b>1 888 504</b>         | <b>51,64%</b>               |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Standardiserade derivat  | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| HANG SENG IDX FUT Jan19 <sup>6)</sup>                          | 10 247                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMXS30 ESG Future Jan19 <sup>6)</sup>                          | 8 581                       | 0                        | 0,00%                       |
| S&P500 EMINI FUT Mar19 <sup>6)</sup>                           | 129 933                     | 0                        | 0,00%                       |
| SPI 200 FUTURES Mar19 <sup>6)</sup>                            | 12 148                      | 0                        | 0,00%                       |
| TOPIX INDX FUTR Mar19 <sup>6)</sup>                            | 13 276                      | 0                        | 0,00%                       |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>             |                             | <b>3 435 713</b>         | <b>93,94%</b>               |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                             | <b>3 435 713</b>         | <b>93,94%</b>               |
| Likvida medel  |                             | 213 213                  | 5,83%                       |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |                             | 8 354                    | 0,23%                       |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                             | <b>3 657 280</b>         | <b>100,00%</b>              |

Hänvisningar:  
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Alphabet      | 3,94%                |
| Carrefour     | 0,16%                |
| Roche Holding | 1,09%                |
| Sempra Energy | 0,46%                |
| Unilever      | 0,69%                |

**Balansräkning, TSEK**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 3 435 713        | 3 405 469        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>3 435 713</b> | <b>3 405 469</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>3 435 713</b> | <b>3 405 469</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 213 213          | 418 298          |
| Övriga tillgångar  | 19 575           | 8 484            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>3 668 501</b> | <b>3 832 251</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -11 221          | -309 464         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-11 221</b>   | <b>-309 464</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>3 657 280</b> | <b>3 522 787</b> |

**Resultaträkning, TSEK**

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | -121 392         | 248 384          |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -8 535           | 17 098           |
| Värdeförändring på fondandelar              | 0                | 119              |
| Ränteutgifter                               | 971              | 635              |
| Utdelningar                                 | 82 779           | 73 590           |
| Valutavinst och -förlust netto              | 5 368            | -7 866           |
| Övriga intäkter                             | 355              | 357              |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>-40 455</b>   | <b>332 317</b>   |
| <b>Kostnader</b>                            |                  |                  |
| Förvaltningskostnader                       | -15 233          | -13 290          |
| Räntekostnader                              | -160             | -118             |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>              | -2 273           | -3 412           |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-17 666</b>   | <b>-16 820</b>   |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>-58 121</b>   | <b>315 497</b>   |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 3 522 787        | 3 188 110        |
| Andelsutgivning                             | 584 100          | 450 468          |
| Andelsinlösen                               | -391 486         | -431 288         |
| Resultat enligt resultaträkning             | -58 121          | 315 497          |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>3 657 280</b> | <b>3 522 787</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Aktiefond Global  
(org.nr. 504400-9206)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Global för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 16 ("hållbarhetsinformationen").

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 Globals finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 16.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 16 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

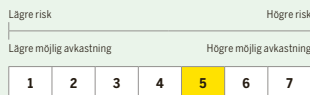
Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Mix

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Mix är en global aktiefond med en bred placeringsinriktning men kan placera upp till 50 procent av fondkapitalet på den svenska marknaden. Placeringar kan ske både på utvecklade marknader och på tillväxtmarknader.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 229 682  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 2 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag        | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|----------------|------|-------------------------------|
| Swedbank       | 3,6% | -0,1%                         |
| Microsoft, USA | 2,8% | 28,6%                         |
| Investor       | 2,6% | 0,4%                          |
| Alphabet, USA  | 2,5% | 7,4%                          |
| NCC            | 2,1% | -12,4%                        |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan januari 2012

## AVKASTNING PERIODEN

-4,8%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -4,8 (9,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -3,7 (12,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 854,6 MSEK till 11762 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1473,8 MSEK.

Fonden har under 2018 haft en viss övervikt i Europa, inklusive Sverige, och i Asien, samt en undervikt i USA. Dessa över- respektive undervikter reducerades successivt under året och fonden är nu mer neutralt exponerad ur ett regionalt perspektiv.

Ur branschsynpunkt har fonden haft en balanserad exponering under stor del av året. I den nordamerikanska delen skedde en successiv reducering av fondens exponering mot konjunkturkänsliga aktier under året, till förmån för mindre konjunkturkänsliga bolag. I Sverige hade fonden en övervikt mot cykliska sektorer, som verkstad och konsumtionsvaror, samt en undervikt inom energi och finans.

Fondens avkastning nådde inte upp till jämförelseindex. Exponeringen mot Nordamerika och Asien bidrog positivt, medan Europa, lämnade ett negativt bidrag.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex sjönk med 3,7 procent i SEK. De flesta aktiemarknader hade en negativ utveckling under 2018. Under första halvåret var trenden huvudsakligen positiv, medan de flesta marknader pressades under andra halvåret. Bäst utveckling hade den amerikanska marknaden, uttryckt i SEK. En starkare amerikansk dollar bidrog positivt. Tillväxtmarknaderna hade en mycket svag utveckling.

Marknaderna drevs inledningsvis av bättre konjunktur och stigande företagsvinster. Under andra halvåret dämpades utvecklingen på aktiemarknaderna, huvudsakligen av oron för konjunkturen i USA, men även i andra betydande regioner. Oron för konsekvenserna av det pågående handelskriget mellan USA och Kina tilltog också. Det globala inflationstrycket är lågt och även om räntorna fortsätter att stiga bör en sådan uppgång vara måttlig.

Bästa sektorer var konjunkturokänsliga branscher som läkemedel och samhällsnyttigheter. Bland de svagare sektorerna märktes råvaror, verkstadsindustri och finans.

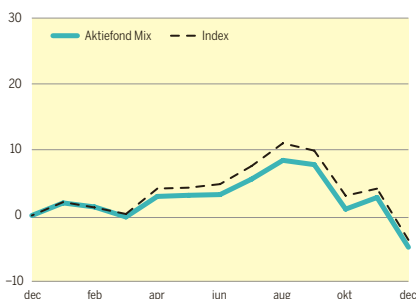
## Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt ekonomisk tillväxt i USA och Europa, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med en lägre tillväxttakt än under 2018. En fortsatt tillväxt bör kunna medföra fortsatta företagsvinster, men i väsentligt lägre takt än 2018. Efter höstens kursnedgång är aktievärderingarna dock mer underbyggda och konjunkturutvecklingen blir avgörande för utvecklingen. En tydligare inbromsning kan sätta ytterligare press på aktiekurserna, även på den svenska aktiemarknaden. Utvecklingen av handelskriget blir också viktigt att följa. Den volatilitet vi upplevde under hösten 2018 kommer sannolikt att fortsätta.

Fonden kommer inledningsvis att vara förhållandevis neutralt positionerad ur ett regionalt perspektiv. Även branschexponeringen kommer att vara oförändrad, med en något försiktig inriktning.

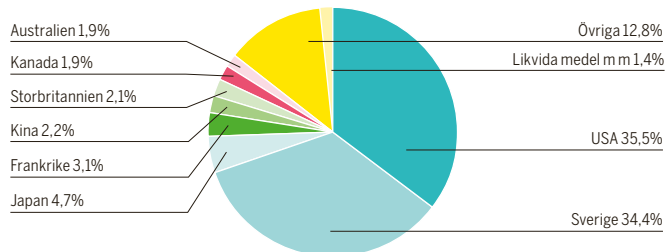
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med jämförelseindex som består av 33 procent OMX Stockholm Benchmark Index, 27 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR (i lokal valuta) och 40 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR (i svenska kronor). Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND MIX 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 18 JANUARI 2012-31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231    | 120118    |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 11 762 022 | 10 907 413 | 8 375 010  | 5 720 066  | 3 763 436  | 1 577 963  | 433 787   | 300 000   |
| Antal utestående andelar         | 59 826 634 | 52 805 159 | 44 425 189 | 33 671 956 | 23 551 147 | 11 651 029 | 3 989 062 | 3 000 000 |
| Andelsvärde, kr                  | 196,60     | 206,56     | 188,52     | 169,88     | 159,80     | 135,44     | 108,74    | 100,00    |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| Totalavkastning, fond            | -4,82%     | 9,57%      | 10,97%     | 6,31%      | 17,99%     | 24,55%     | 8,74%     |           |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -3,71%     | 12,61%     | 11,88%     | 4,25%      | 17,80%     | 24,28%     | 9,95%     |           |

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Mix

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

#### I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fondens utländska aktieinvesteringar jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders Global NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* Röstar på bolagsstämmor i de bolag där vi är en stor ägare.

För vissa utländska aktieinnehav röstar vi via ombud.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

*Fondbolagets kommentar:* I våra svenska aktieinnehav.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Mixfonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

I Sverige har Mixfonden valt att investera i Billerud Korsnäs. Investeringsbeslutet har fattats utifrån Billerud Korsnäs starka ambition att utveckla hållbara förpackningar, främst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan.

Mixfonden har även valt att investera i Ecolab, som är verksamt med lösningar inom rening av vatskor och vatten. Ecolab också inkluderat för femte året på Dow Jones hållbarhetsindex som listar bolag som ligger långt framme med sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att ta del av uppgången inom oljesektorn har fonden investerat i Kinder Morgan, USA:s största bolag inom energiinfrastruktur, såsom oljeledning och förvaringstankar för olja och gas. Kinder Morgan påverkas av oljeprisets utveckling och bolagets miljöpåverkan är förhållandevis lägre, jämfört med oljebolagens.

I Europa har fonden valt att investera i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend, och marknaden förväntas växa under lång tid framöver. Fonden äger aktier i en rad bolag som gynnas av denna utveckling. Bland annat är danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, ett stort innehav i fonden. Dessutom har fonden investeringar i bolag som bygger vindkraftsparker och solkraftsanläggningar, som ENEL (Italien), EDPR (Portugal), NEOEN (Frankrike), Ørsted (Danmark) och Solarpack (Spanien).

I Asien har fonden större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget är i framkant inom återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

#### Fonden har valt bort:

I Sverige valde Mixfonden under året bort investeringar i samtliga spelbolag på grund av riskerna att utveckla beroende när det handlar om spel om pengar.

Mixfonden avyttrade under året ett stort aktieinnehav i Novartis, då dessa rödlistades av både Sustainalytics och MSCI. Bakom markeringen från analysföretagen låg mutanlagelser mot företaget och pågående utredningar gällande korruption.

Fonden har även undvikit att investera i ryska aktier, då det är fondförvaltarens bedömning att ryska bolags hållbarhet, ur ett miljömässigt och bolagsstyrningsmässigt perspektiv är svagt.

I Asien avyttrades innehav i bolaget Samsung C&T pga svagt hållbarhetsarbete, framförallt inom bolagsstyrning. Fonden avyttrade också United Tractors, CLP Holdings, China Shenhua och South32 vilka bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 29 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2018 röstade AMF Fonder på 45 svenska bolagsstämmor samt på 130 utländska bolagsstämmor (via ombud).

AMF Fonder är en liten ägare i dessa bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar









## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>USA</b>   |                       |         |                          |                             |
| 3M   | Basmaterial           | 26 941  | 45 511                   | 0,39%                       |
| Abbvie   | Hälsovård             | 77 810  | 63 597                   | 0,54%                       |
| Accenture  | Informationsteknologi | 26 230  | 32 792                   | 0,28%                       |
| Adobe Inc  | Informationsteknologi | 20 630  | 41 380                   | 0,35%                       |
| Alibaba Group Holding  | Konsumtion, sällanköp | 60 855  | 73 954                   | 0,63%                       |
| Alphabet CL A  | Telekommunikation     | 13 680  | 126 738                  | 1,08%                       |
| Alphabet CL C  | Telekommunikation     | 18 277  | 167 811                  | 1,43%                       |
| American Express   | Finans                | 54 096  | 45 716                   | 0,39%                       |
| American Tower   | Finans                | 34 050  | 47 755                   | 0,41%                       |
| Amgen  | Hälsovård             | 32 034  | 55 288                   | 0,47%                       |
| Applied Materials  | Informationsteknologi | 74 678  | 21 677                   | 0,18%                       |
| Bank of New York Mellon  | Finans                | 71 608  | 29 883                   | 0,25%                       |
| BB&T   | Finans                | 61 304  | 23 545                   | 0,20%                       |
| Becton Dickinson   | Hälsovård             | 12 302  | 24 575                   | 0,21%                       |
| Berkshire Hath B   | Finans                | 30 429  | 55 083                   | 0,47%                       |
| Biogen   | Hälsovård             | 10 510  | 28 040                   | 0,24%                       |
| BlackRock  | Finans                | 5 339   | 18 594                   | 0,16%                       |
| Booking Holdings   | Telekommunikation     | 2 094   | 31 977                   | 0,27%                       |
| Bristol-Myers Squibb   | Hälsovård             | 93 659  | 43 162                   | 0,37%                       |
| Caterpillar  | Industri              | 51 284  | 57 776                   | 0,49%                       |
| Celgene  | Hälsovård             | 37 249  | 21 165                   | 0,18%                       |
| Chubb  | Finans                | 35 047  | 40 139                   | 0,34%                       |
| Cigna  | Hälsovård             | 20 950  | 35 276                   | 0,30%                       |
| Cisco Systems  | Informationsteknologi | 212 926 | 81 797                   | 0,70%                       |
| CME Group INC  | Finans                | 14 900  | 24 851                   | 0,21%                       |
| CMS Energy   | Samhällsnyttigheter   | 58 646  | 25 815                   | 0,22%                       |
| Coca-Cola  | Konsumtion, daglig    | 212 587 | 89 244                   | 0,76%                       |
| Colgate-Palmolive  | Konsumtion, daglig    | 38 036  | 20 071                   | 0,17%                       |
| CSX  | Industri              | 42 946  | 23 656                   | 0,20%                       |
| Deere  | Industri              | 21 304  | 28 175                   | 0,24%                       |
| Devon Energy   | Energi                | 74 700  | 14 928                   | 0,13%                       |
| Eaton  | Industri              | 37 397  | 22 765                   | 0,19%                       |
| Ecolab   | Konsumtion, sällanköp | 22 212  | 29 017                   | 0,25%                       |
| Edwards Lifesciences   | Hälsovård             | 9 581   | 13 011                   | 0,11%                       |
| Equinix  | Finans                | 8 181   | 25 572                   | 0,22%                       |
| Gilead Sciences  | Hälsovård             | 63 583  | 35 261                   | 0,30%                       |
| Hilton Worldwide Holding   | Konsumtion, sällanköp | 22 300  | 14 195                   | 0,12%                       |
| Humana   | Hälsovård             | 12 141  | 30 837                   | 0,26%                       |
| Illinois Tool Works  | Industri              | 12 876  | 14 463                   | 0,12%                       |
| Ingersoll-Rand   | Industri              | 41 061  | 33 211                   | 0,28%                       |
| Intel  | Informationsteknologi | 197 740 | 82 275                   | 0,70%                       |
| IBM  | Informationsteknologi | 43 926  | 44 268                   | 0,38%                       |
| Intuit   | Informationsteknologi | 8 600   | 15 009                   | 0,13%                       |
| Kimberly-Clark   | Konsumtion, daglig    | 12 900  | 13 031                   | 0,11%                       |
| Kinder Morgan  | Energi                | 294 259 | 40 124                   | 0,34%                       |
| Lowe's   | Konsumtion, sällanköp | 43 526  | 35 641                   | 0,30%                       |
| Marathon Petroleum   | Energi                | 49 444  | 25 868                   | 0,22%                       |
| Marsh & McLennan   | Finans                | 10 060  | 7 113                    | 0,06%                       |
| Mastercard A   | Finans                | 41 999  | 70 245                   | 0,60%                       |
| McDonald's   | Konsumtion, sällanköp | 41 401  | 65 178                   | 0,55%                       |
| Merck & Co   | Hälsovård             | 178 901 | 121 195                  | 1,03%                       |
| Microsoft  | Informationsteknologi | 364 890 | 328 585                  | 2,79%                       |
| Mondelez International   | Konsumtion, daglig    | 75 236  | 26 701                   | 0,23%                       |
| Netflix  | Telekommunikation     | 20 511  | 48 673                   | 0,41%                       |
| NextEra Energy   | Samhällsnyttigheter   | 18 384  | 28 331                   | 0,24%                       |
| Nike   | Konsumtion, sällanköp | 67 706  | 44 504                   | 0,38%                       |
| Norfolk Southern   | Industri              | 14 400  | 19 092                   | 0,16%                       |
| Nvidia   | Informationsteknologi | 28 246  | 33 432                   | 0,28%                       |
| Oracle   | Informationsteknologi | 138 396 | 55 399                   | 0,47%                       |
| PepsiCo  | Konsumtion, daglig    | 70 617  | 69 169                   | 0,59%                       |
| PNC Financial Services<br>Group                                    | Finans                | 49 187  | 50 983                   | 0,43%                       |
| PPG Industries   | Basmaterial           | 24 500  | 22 206                   | 0,19%                       |
| Procter & Gamble   | Konsumtion, daglig    | 139 960 | 114 060                  | 0,97%                       |
| Progressive  | Finans                | 1 000   | 535                      | 0,00%                       |
| Prologis   | Finans                | 70 010  | 36 447                   | 0,31%                       |
| Prudential Financial   | Finans                | 37 776  | 27 312                   | 0,23%                       |
| Public Service Enterprise GP                                       | Samhällsnyttigheter   | 100 624 | 46 435                   | 0,39%                       |
| Ross Stores  | Konsumtion, sällanköp | 42 035  | 31 007                   | 0,26%                       |
| Salesforce   | Informationsteknologi | 36 465  | 44 281                   | 0,38%                       |
| Schlumberger   | Energi                | 90 957  | 29 095                   | 0,25%                       |
| Schwab   | Finans                | 53 654  | 19 755                   | 0,17%                       |
| Sempra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 35 005  | 33 577                   | 0,29%                       |
| Standard & Poor Global Inc   | Informationsteknologi | 10 720  | 16 151                   | 0,14%                       |
| Starbucks  | Konsumtion, sällanköp | 71 317  | 40 719                   | 0,35%                       |
| SVB Financial  | Finans                | 9 470   | 15 946                   | 0,14%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Tesla  | Konsumtion, sällanköp | 5 885   | 17 364                   | 0,15%                       |
| Texas Instruments  | Informationsteknologi | 41 219  | 34 534                   | 0,29%                       |
| TJX Companies  | Konsumtion, sällanköp | 98 023  | 38 882                   | 0,33%                       |
| Union Pacific  | Industri              | 36 270  | 44 450                   | 0,38%                       |
| United Parcel Service  | Industri              | 30 440  | 26 321                   | 0,22%                       |
| US Bancorp   | Finans                | 88 685  | 35 932                   | 0,31%                       |
| Walt Disney  | Telekommunikation     | 89 409  | 86 918                   | 0,74%                       |
| Verizon Communication  | Telekommunikation     | 210 018 | 104 681                  | 0,89%                       |
| Vertex Pharmaceuticals   | Hälsovård             | 13 589  | 19 964                   | 0,17%                       |
| Visa   | Finans                | 81 690  | 95 558                   | 0,81%                       |
| Zoetis   | Hälsovård             | 23 508  | 17 828                   | 0,15%                       |
| <b>Summa USA</b>   |                       |         | <b>3 883 078</b>         | <b>33,01%</b>               |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Standardiserade derivat                            | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|
| HANG SENG IDX FUT Jan19 <sup>6)</sup>              | 11 711                   | 0                   | 0,00%                  |
| NASDAQ 100 E-MINI Mar19 <sup>6)</sup>              | 24 706                   | 0                   | 0,00%                  |
| OMXS30 ESG Future Jan19 <sup>6)</sup>              | 12 179                   | 0                   | 0,00%                  |
| S&P500 EMINI FUT Mar19 <sup>6)</sup>               | 340 935                  | 0                   | 0,00%                  |
| SPI 200 FUTURES Mar19 <sup>6)</sup>                | 14 751                   | 0                   | 0,00%                  |
| TOPIX INDX FUTR Mar19 <sup>6)</sup>                | 13 276                   | 0                   | 0,00%                  |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b> |                          | <b>11 179 086</b>   | <b>95,04%</b>          |

## Valutaderivat, OTC med motpart Danske Bank

|   |           |      |        |
|---|-----------|------|--------|
| FX forward EUR med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | 4 000 000 | -985 | -0,01% |
| FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | 3 500 000 | -515 | 0,00%  |

## Med motpart SEB

|   |              |        |        |
|---|--------------|--------|--------|
| FX forward AUD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -19 810 000  | 6 191  | 0,05%  |
| FX forward CAD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -18 900 000  | 6 091  | 0,05%  |
| FX forward CHF med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -10 700 000  | 433    | 0,00%  |
| FX forward EUR med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -54 000 000  | 8 300  | 0,07%  |
| FX forward SGD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -8 150 000   | 221    | 0,00%  |
| FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | 29 000 000   | -3 934 | -0,03% |
| FX forward USD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -193 450 000 | 16 992 | 0,14%  |

## Med motpart SHB

|   |             |        |        |
|---|-------------|--------|--------|
| FX forward GBP med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -12 900 000 | 3 461  | 0,03%  |
| FX forward HKD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | 40 000 000  | -1 209 | -0,01% |
| FX forward NOK med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -46 000 000 | 1 814  | 0,02%  |
| FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | 5 000 000   | -689   | -0,01% |

## Med motpart Swedbank

|   |                |        |        |
|---|----------------|--------|--------|
| FX forward HKD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -154 000 000   | 2 190  | 0,02%  |
| FX forward JPY med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -3 850 000 000 | -3 489 | -0,03% |

**Summa valutaderivat, OTC** **34 872** **0,30%**

**Summa finansiella instrument** **11 213 958** **95,34%**

|  |                   |                |
|--|-------------------|----------------|
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>11 224 779</b> | <b>95,41%</b>  |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-10 821</b>    | <b>-0,07%</b>  |
| Likvida medel  | 530 274           | 4,51%          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           | 17 791            | 0,15%          |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>11 762 022</b> | <b>100,00%</b> |

## Hänvisningar: Kategorier

| Kategorier   | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenhet |
|--|---------------------|----------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 11 110 136          | 94,46%               |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  | 68 949              | 0,59%                |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                     |                      |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                     |                      |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                     |                      |
| <sup>5)</sup> 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 |                     |                      |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  | 34 872              | 0,30%                |

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Alphabet      | 2,50%                |
| Carrefour     | 0,10%                |
| Investor      | 2,58%                |
| Roche Holding | 0,75%                |
| Sempra Energy | 0,30%                |
| Unilever      | 0,55%                |

## Balansräkning, TSEK

|  | 181231            | 171231            |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  |                   |                   |
| Överlåtbara värdepapper  | 11 110 136        | 10 649 994        |
| OTC-derivat med positivt marknadsvärde                         | 45 693            | 58 250            |
| Fondandelar  | 68 949            | 0                 |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>11 224 779</b> | <b>10 708 244</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>11 224 779</b> | <b>10 708 244</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 530 274           | 189 863           |
| Övriga tillgångar  | 38 529            | 17 454            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>11 793 581</b> | <b>10 915 561</b> |

## Skulder

|  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| OTC-derivat med negativt marknadsvärde                         | -10 822        | -426          |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-10 822</b> | <b>-426</b>   |
| Övriga skulder   | -20 737        | -7 722        |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-31 559</b> | <b>-8 148</b> |

**Fondförmögenhet** **11 762 022** **10 907 413**

## Resultaträkning, TSEK

|   | 181231          | 171231         |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         |                 |                |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | -628 093        | 508 904        |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -29 141         | 60 082         |
| Värdeförändring på fondandelar              | -4 398          | 598            |
| Ränteintäkter                               | -53 310         | -35 254        |
| Utdelningar                                 | 325 579         | 245 128        |
| Valutavinst och -förluster netto            | -172 420        | 146 382        |
| Övriga intäkter                             | 52              | 35             |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>-561 731</b> | <b>925 875</b> |

## Kostnader

|                                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Förvaltningskostnader          | -48 957        | -39 838        |
| Räntekostnader                 | -1 855         | -1 151         |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup> | -6 699         | -9 692         |
| <b>Summa kostnader</b>         | <b>-57 511</b> | <b>-50 681</b> |

**Årets resultat** **-619 241** **875 193**

**Not 1 Fondförmögenhetens utveckling** **181231** **171231**

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början            | 10 907 413        | 8 375 010         |
| Andelsutgivning                             | 2 111 553         | 2 123 935         |
| Andelsinlösen                               | -637 703          | -466 725          |
| Resultat enligt resultaträkning             | -619 241          | 875 193           |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>11 762 022</b> | <b>10 907 413</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Aktiefond Mix  
(org. nr. 515602-4977)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Mix för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 24 ("hållbarhetsinformationen").

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 Mix finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 24.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 24 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

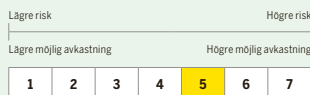
Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Nordamerika

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 520 692  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag               | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|-----------------------|------|-------------------------------|
| Microsoft             | 7,8% | 28,6%                         |
| Alphabet              | 6,9% | 7,4%                          |
| Merck & Co            | 2,9% | 47,0%                         |
| Procter & Gamble      | 2,7% | 8,3%                          |
| Verizon Communication | 2,5% | 15,0%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

## AVKASTNING PERIODEN

5,3%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 5,3 (6,9) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 4,3 (8,0) procent. Den samlade fondförnögenheten ökade med 280,3 MSEK till 1808,6 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 228,1 MSEK.

Fonden strävar efter att identifiera bra bolag med en rimlig värdering, så kallade kvalitetsaktier, samt tydligt lågt värderade aktier, så kallade värdeaktier. Fondens arbete med hållbarhet har stärkts under året.

Under tredje kvartalet påbörjades en successiv reducering av fondens exponering mot konjunktorkänsliga aktier, till förmån för mindre konjunktorkänsliga. Exempelvis minskades innehaven inom olja och energi, bank och finans, samt råvaror, medan exponeringen mot konsumtionsvaror (dagligvaror), läkemedel och samhällsnyttiga bolag ökade. Fonden har övervikter inom informationsteknologi och kommunikationstjänster, och undervikter inom energi och råvaror.

Fondens avkastning var något högre än jämförelseindex och gynnades bland annat av de sektorförändringar som genomfördes under hösten. Bland de bolag som gav ett positivt bidrag fanns läkemedelsföretaget Merck, mjukvaruföretaget Microsoft, samt energibolaget NextEra. På minussidan märktes oljeserviceföretaget Schlumberger, samt järnvägsaktien Norfolk Southern.

## Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden, i synnerhet Nasdaqbörsen, inledde året starkt drivet av en god konjunktur och stigande företagsvinster. Efter en mycket skakig höst slutade marknaderna dock på minus. Bakom svängningen låg marknadens oro för en konjunkturavmattning, såväl i USA som internationellt. Stigande räntor och oron för konsekvenserna av det pågående handelskriget mellan USA och Kina påverkade också utvecklingen. En stark dollarkurs bidrog positivt till värdeutvecklingen i fonden uttryckt i SEK.

## Utsikter

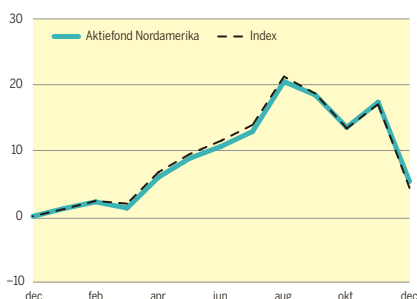
Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa, men i lägre takt än under 2018, huvudsakligen drivet av den privata konsumtionen. Högre räntor hämmar den ekonomiska tillväxten och utsikterna för exportindustrin har försämrats. De amerikanska bolagen kommer sannolikt att uppvisa fortsatt vinsttillväxt, dock i väsentligt lägre utsträckning än under 2018.

Konjunkturutvecklingen blir avgörande för marknadens utveckling under 2019. En tydligare inbromsning kan sätta ytterligare press på aktiekurserna. Utvecklingen av handelskriget blir också viktig att följa.

Givet de osäkra konjunkturutsikterna har fondens portfölj en tydlig övervikt i företag som bedöms vara mindre konjunktorkänsliga, såsom konsumtionsvaror (dagligvaror), samhällsnyttigheter och IT/kommunikationstjänster, och en undervikt inom råvaror, olja och energi, samt verkstadsindustrin.

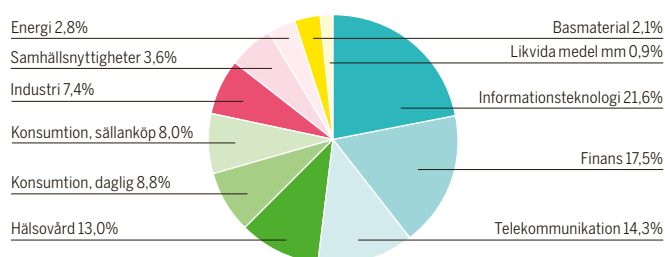
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA 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 NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231    | 171231    | 161231    | 151231    | 141231    | 131231    | 121231    | 111231    | 101231    | 091231    |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 1 808 602 | 1 528 287 | 1 751 093 | 1 267 480 | 1 361 984 | 983 521   | 518 141   | 377 517   | 308 331   | 288 684   |
| Antal utestående andelar         | 8 032 086 | 7 145 374 | 8 748 907 | 7 517 684 | 8 895 208 | 8 721 987 | 5 917 122 | 4 607 513 | 3 766 333 | 3 547 775 |
| Andelsvärde, kr                  | 225,17    | 213,88    | 200,15    | 168,60    | 153,11    | 112,76    | 87,57     | 81,94     | 81,87     | 81,37     |
| Utdelning, kr/andel              | –         | –         | –         | –         | –         | –         | 1,68      | 1,18      | 1,52      | 1,90      |
| Totalavkastning, fond            | 5,28%     | 6,86%     | 18,71%    | 10,12%    | 35,78%    | 28,77%    | 8,96%     | 1,65%     | 2,49%     | 13,81%    |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 4,31%     | 7,98%     | 19,60%    | 8,14%     | 37,24%    | 31,15%    | 10,38%    | 3,73%     | 8,41%     | 14,81%    |

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders USA NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* 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 heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Nordamerikafonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Exempel på bolag som Nordamerikafonden valt att investera i är Ecolab, som är verksam med lösningar inom rening av vätskor och vatten. Ecolab är också inkluderat för femte året på Dow Jones hållbarhetsindex som listar bolag som ligger långt framme med sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att ta del av uppgången inom oljesektorn har fonden investerat i Kinder Morgan, USA:s största bolag inom energiinfrastruktur, såsom oljeledningar och förvaringstankar för olja och gas. Kinder Morgan påverkas av oljeprisets utveckling och bolagets miljöpåverkan är förhållandevis lägre, jämfört med oljebolagens.

Inom kemisektorn har Nordamerikafonden valt att investera i färg- och kemiföretaget PPG framför konkurrenten Sherwin Williams i samma bransch, då PPG:s industriella processer rankas högre ur ett hållbarhetsperspektiv.

#### Fonden har valt bort:

Exempel på bolag som Nordamerikafonden valt att inte investera i är Praxair och Air Products. Båda är industrigasföretag med betydande koldioxidavtryck.

Nordamerikafonden har även valt bort American International Group, till förmån för andra bolag inom försäkringssektorn, såsom Progressive. Urvalet har gjorts mot bakgrund av att American International Groups relativt sett låga score inom bolagsstyrning.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Under 2018 röstade AMF Fonder på 130 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

I särskilda fall kan AMF Fonder rikta sig till ett bolag med utgångspunkt i en specifik ESG-fråga, såsom under 2018 då man kontaktade McDonalds gällande brister i arbetsvillkoren efter klagomål från bolagets medarbetare.

AMF Fonder är en liten ägare i utländska bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.





## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Standardiserade derivat  | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|
| S&P500 EMINI FUT Mar19 <sup>6)</sup>                           | 122 159                  | 0                   | 0,00%                  |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>             | <b>1 669 709</b>         | <b>92,32%</b>       |                        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 669 709</b>         | <b>92,32%</b>       |                        |
| Likvida medel  | 141 329                  | 7,81%               |                        |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           | -2 436                   | -0,13%              |                        |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1 808 602</b>         | <b>100,00%</b>      |                        |

Hänvisningar:  
Kategorier

| Hänvisningar:<br>Kategorier   | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenhet |
|---|---------------------|----------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | 1 669 709           | 92,32%               |

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Alphabet      | 6,93%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 1 669 709        | 1 433 212        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 669 709</b> | <b>1 433 212</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>1 669 709</b> | <b>1 433 212</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 141 329          | 296 909          |
| Övriga tillgångar  | 10 921           | 3 752            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>1 821 959</b> | <b>1 733 873</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -13 357          | -205 586         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-13 357</b>   | <b>-205 586</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1 808 602</b> | <b>1 528 287</b> |

## Poster inom linjen

|   |        |         |
|---|--------|---------|
| Ställda säkerheter derivat                              | 30 066 | 36 669  |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument | 0      | 201 934 |
| Utlånade finansiella instrument                         | 0      | 197 974 |

## Resultaträkning, TSEK

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | 32 903           | 72 212           |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -9 286           | 12 782           |
| Värdeförändring på fondandelar              | 1 328            | 0                |
| Räntetäkter                                 | 28 732           | 390              |
| Utdelningar                                 | 6 134            | 26 520           |
| Valutavinstor och -förluster netto          | 0                | -9 511           |
| Övriga intäkter                             | 184              | 293              |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>59 995</b>    | <b>102 686</b>   |
| <b>Kostnader</b>                            |                  |                  |
| Förvaltningskostnader                       | -6 989           | -6 295           |
| Räntekostnader                              | -19              | -30              |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>              | -808             | -1 537           |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-7 816</b>    | <b>-7 862</b>    |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>52 180</b>    | <b>94 824</b>    |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 1 528 287        | 1 751 093        |
| Andelsutgivning                             | 518 439          | 237 837          |
| Andelsinlösen                               | -290 303         | -555 467         |
| Resultat enligt resultaträkning             | 52 180           | 94 824           |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>1 808 602</b> | <b>1 528 287</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Aktiefond Nordamerika  
(org.nr. 515602-1932)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerika för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 32 ("hållbarhetsinformationen").

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 Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 32.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 32 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

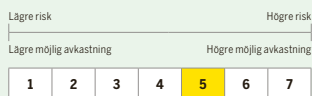
Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Småbolag

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden investerar i mindre och medelstora företag. Fonden är inte branschriktad, utan strävar efter att balansera placeringarna mellan olika typer av företag för att få en god riskspridning.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 269 357  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 3 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag   | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|-----------|------|-------------------------------|
| Nibe      | 2,9% | 15,7%                         |
| Castellum | 2,8% | 18,0%                         |
| Balder    | 2,8% | 14,9%                         |
| SCA       | 2,6% | -18,7%                        |
| Elekta    | 2,5% | 55,5%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## ANGELICA HANSON

har förvaltat fonden sedan april 2006

## AVKASTNING PERIODEN

-2,6%

## ÅRLIG AVGIFT

(se not 1 under nyckeltal)

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -2,6 (9,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning minskade med -0,2 (8,8) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 635,4 MSEK till 6 723,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 447,2 MSEK.

Fonden, liksom Stockholmsbörsen, fick en bra start på året men tappade rejält under sista kvartalet, framförallt gällde det mindre bolag. Bolag som gynnat fonden är Oncopptides, Mips och undervikt i Trelleborg. Innehaven i Dedicare, Gomeospace samt undervikten i ICA bidrog negativt till fondens utveckling.

Under året har 56 bolag noterats varav 23 på Nasdaq OMX och 33 på First North. Fonden deltog i ett fåtal av dessa noteringar och sammantaget var utfallen av introduktionerna ganska svaga. Därutöver gynnades fonden av bud på Nordax, Capio, Cinnober och Ahlsell. Fonden har förvärvat aktier i SCA som efter omviktning i december ingår i småbolagsindex. Av motsatt skäl har fonden sålt aktier i Sobi.

## Marknadens utveckling

2018 blev ett stökigt år med utspel av Trump, Kina, Putin, Brexit, Gula västar, krig och konflikter. Efter ett starkt första halvår började värderingarna ifrågasättas med ökad volatilitet i börskurserna som följd. Samtidigt föll globala börser kraftigt. Mycket handlar om ifall USA:s konjunktur ska vända ned i slutet av 2019 eller början av 2020 samt hur djup en sådan nedgång blir. I dagsläget känns det fel att kapitulera inför en mörk borsyn då vi ännu inte sett någon finanskris eller recession, samtidigt som det är svårt att ha en bergfast marknadsuppfattning.

## Utsikter

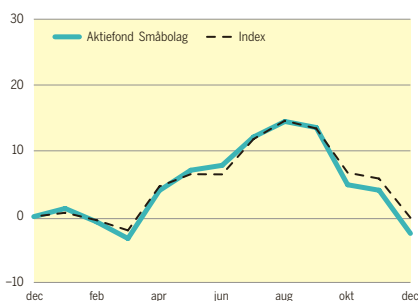
Om det globala handelskriget utökas eller centralbankerna fortsätter höja styrräntorna bidrar det till fortsatt prisfall på börserna. Ekonomisk stagnation i Kina, recession i USA, instabilitet i Mellanöstern och en hård Brexit är negativ för börserna. Nyligen varnade den kinesiska sökjätten Baidu för bromsad tillväxt i landet. Handelskriget med USA har förvärrat läget. I närtid räknar vi med fortsatt slagig börs med

negativt tolkningsföreträde. Men om handelskriget får en lösning ser förutsättningarna för global tillväxt rätt stabila ut, vilket gynnar svenska exportföretag.

Efter fjolårets kursfall känns förväntningarna inte så högt ställda även om analytikers vinstestimat bör justeras ned. Några bolag har vinstvarnat. Investerarsentimentet är på en klar bottennivå och kanske minskar riskaversionen under året. En drivkraft är de relativt låga räntor som stöttar transaktionsmarknaden. Sentimentet för uppköp och fusioner bedöms vara fortsatt starkt, eftersom mogna bolag måste förvärva digital närvaro och kompetens liksom förbättra sin hållbarhetsposition genom att till exempel addera nya miljösmarta tekniker.

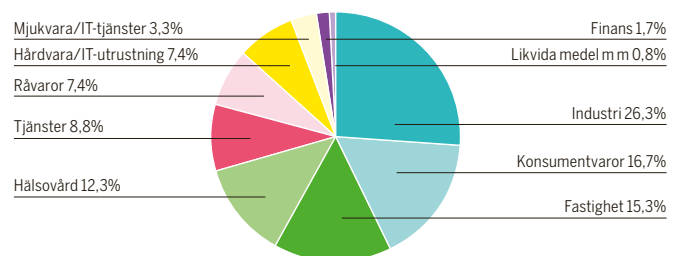
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller samtliga små och medelstora bolag noterade på svenska aktiebörsen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231    | 111231    | 101231     | 091231    |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 6 723 256  | 7 358 643  | 6 493 236  | 5 666 454  | 3 816 078  | 3 424 782  | 2 177 652 | 1 900 553 | 2 698 951  | 1 610 038 |
| Antal utestående andelar         | 11 570 933 | 12 340 894 | 11 934 731 | 11 772 967 | 10 641 506 | 10 699 818 | 9 412 265 | 8 703 880 | 10 592 029 | 8 219 534 |
| Andelsvärde, kr                  | 581,05     | 596,28     | 544,06     | 481,32     | 358,60     | 320,08     | 231,36    | 218,36    | 254,81     | 195,88    |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 10,33     | 4,90      | 2,29       | 4,89      |
| Totalavkastning, fond            | -2,55%     | 9,60%      | 13,03%     | 34,22%     | 12,03%     | 38,35%     | 11,18%    | -12,61%   | 31,60%     | 75,20%    |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -0,17%     | 8,82%      | 12,18%     | 30,07%     | 21,55%     | 36,63%     | 12,65%    | -13,24%   | 30,64%     | 68,92%    |

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).  
 Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).  
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).  
 Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

- Fonden väljer in**  
 Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.  
 Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.  
 Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

**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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

**Övrigt**

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

- Övrigt**

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

**Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* Vi sitter i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

- Röstas på bolagsstämmor

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Småbolagsfonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening.

#### Fonden har valt in:

Genom ansvarsfulla och hållbara investeringsbeslut styrs inriktningen mot bolag som investerar i framtidens smarta lösningar vad gäller lednings- och miljöfrågor, samt inom samhällsansvar. Bolag som ligger i framkant, har bäst förutsättningar att utvecklas väl både företagsekonomiskt och på börsen.

Ett exempel på ett sådant företag som fonden investerat i är XMReality. Företaget använder sig av en miljövänlig AR-baserad digital teknik (augmented reality eller förstärkt verklighet). Tekniken gör det bland annat möjligt att på distans guida en person mot en uppkopplad enhet och på så sätt undvika onödiga fysiska servicebesök när till exempel en pump på en oljeplattform havererar.

#### Fonden har valt bort:

Fonden har valt att avyttra rena spelbolag som Betsson och Leo Vegas. Fonden undviker också rena råvarubolag med fossila tillgångar för exploatering inom kol, olja, och gas, exempelvis Lundin Petroleum och Enquest.

#### Fonden har påverkat:

Ett flertal av Småbolagsfondens innehav befinner sig i stark tillväxt- och utvecklingsfas och har inte alla rutiner och funktioner på plats. I dessa fall är det viktigt att ledningen har en genomtänkt strategi, en hög ambitionsnivå och en plan för hållbarhetsarbetet. Förvaltaren följer upp detta genom egen och extern analys, och i dialog med bolaget. Förvaltaren utvärderar också bolagens arbete med utveckling av miljövänliga tekniker och effektivt nyttjande av insatsvaror. Ambitionen är att förmå bolaget att lägga fokus på klimatsmarta lösningar som gör skillnad.

AMF Fonder är, genom Småbolagsfonden, representerat i två valberedningar och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor på agendan. Arbetet kan bland annat handla om att stärka mångfalden i styrelse och ledning samt vara bollplank inom andra viktiga frågeställningar. Ambitionen är att se till att styrelse och ledningsgrupper har relevant kunskap inom hållbarhet. Under 2018 deltog AMF Fonder i 29 valberedningar och röstade på 45 bolagsstämmor.



## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch                  | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Saab BTAB  | Industri                 | 108 673   | 33 189                   | 0,49%                       |
| SCA B  | Råvaror                  | 2 550 000 | 175 236                  | 2,61%                       |
| Sectra   | Hälsovård                | 243 000   | 45 922                   | 0,68%                       |
| Securitas B  | Tjänster                 | 465 000   | 66 146                   | 0,98%                       |
| Sivers IMA Holding <sup>5)</sup>                                   | Hårdvara & IT-utrustning | 3 200 000 | 21 120                   | 0,31%                       |
| Smart Eye <sup>5)</sup>  | Hårdvara & IT-utrustning | 350 000   | 23 800                   | 0,35%                       |
| Sportamore   | Konsumentvaror           | 346 815   | 27 225                   | 0,40%                       |
| SSAB B   | Råvaror                  | 3 599 702 | 89 705                   | 1,33%                       |
| Storytel <sup>5)</sup>   | Konsumentvaror           | 736 538   | 66 436                   | 0,99%                       |
| Sweco B  | Industri                 | 574 761   | 113 170                  | 1,68%                       |
| SwedenCare <sup>5)</sup>   | Konsumentvaror           | 755 000   | 34 655                   | 0,52%                       |
| Swedish Orphan<br>Biovitrum  | Hälsovård                | 198 000   | 38 214                   | 0,57%                       |
| Swedol B   | Konsumentvaror           | 1 035 672 | 32 520                   | 0,48%                       |
| Systemair  | Industri                 | 321 405   | 31 112                   | 0,46%                       |
| Tele2 B  | Tjänster                 | 608 722   | 68 755                   | 1,02%                       |
| Thule Group  | Konsumentvaror           | 549 587   | 89 088                   | 1,33%                       |
| Tobii  | Hårdvara & IT-utrustning | 1 037 718 | 28 101                   | 0,42%                       |
| Transtema <sup>5)</sup>  | Mjukvaror & IT-tjänster  | 626 500   | 8 896                    | 0,13%                       |
| Trelleborg B   | Industri                 | 995 574   | 138 733                  | 2,06%                       |
| Troax  | Industri                 | 263 000   | 66 934                   | 1,00%                       |
| Wallenstam B   | Fastigheter              | 1 060 000 | 87 132                   | 1,30%                       |
| Verisec <sup>5)</sup>  | Hårdvara & IT-utrustning | 188 157   | 18 439                   | 0,27%                       |
| Wihlborgs Fastigheter  | Fastigheter              | 468 000   | 47 923                   | 0,71%                       |
| XmReality <sup>5)</sup>  | Mjukvaror & IT-tjänster  | 1 270 000 | 8 738                    | 0,13%                       |
| ZetaDisplay  | Tjänster                 | 1 043 750 | 17 483                   | 0,26%                       |
| ZetaDisplay Preference <sup>5)</sup>                               | Tjänster                 | 60 217    | 7 346                    | 0,11%                       |
| ZetaDisplay Teckningsoption 1190930 <sup>5)</sup>                  | Tjänster                 | 60 217    | 370                      | 0,01%                       |
| <b>Summa Sverige</b>   |                          |           | <b>6 670 980</b>         | <b>99,22%</b>               |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>                 |                          |           | <b>6 670 980</b>         | <b>99,22%</b>               |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>     |                          |           | <b>6 670 980</b>         | <b>99,22%</b>               |
| Likvida medel  |                          |           | 66 911                   | 1,00%                       |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                               |                          |           | -14 635                  | -0,22%                      |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                          |           | <b>6 723 256</b>         | <b>100,00%</b>              |

| Hänvisningar:<br>Kategorier  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenhet |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 6 365 484                | 94,68%                    |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  |                          |                           |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                          |                           |
| <sup>5)</sup> 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 |                          |                           |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  | 305 496                  | 4,54%                     |

| Företagsgrupp  | % av fondförmögenhet |
|----------------|----------------------|
| Cavotec        | 0,16%                |
| Saab           | 2,48%                |
| Triona Holding | 0,78%                |
| ZetaDisplay    | 0,37%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 6 670 980        | 7 313 168        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>6 670 980</b> | <b>7 313 168</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>6 670 980</b> | <b>7 313 168</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 66 911           | 29 485           |
| Övriga tillgångar  | 217              | 17 251           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>6 738 108</b> | <b>7 359 904</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -14 852          | -1 260           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-14 852</b>   | <b>-1 260</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>6 723 256</b> | <b>7 358 643</b> |

## Resultaträkning, TSEK

|  |                 |                |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>        | <b>181231</b>   | <b>171231</b>  |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | -291 862        | 516 771        |
| Värdeförändring på fondandelar             | -145            | 800            |
| Utdelningar                                | 146 098         | 154 216        |
| Valutavinsten och -förluster netto         | 9               | 34             |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>  | <b>-145 900</b> | <b>671 821</b> |
| <b>Kostnader</b>                           |                 |                |
| Förvaltningskostnader                      | -40 515         | -44 491        |
| Räntekostnader                             | -296            | -215           |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>             | -1 462          | -1 366         |
| <b>Summa kostnader</b>                     | <b>-42 272</b>  | <b>-46 072</b> |
| <b>Årets resultat</b>                      | <b>-188 172</b> | <b>625 749</b> |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 7 358 643        | 6 493 236        |
| Andelsutgivning                             | 600 151          | 1 124 823        |
| Andelsinlösen                               | -1 047 366       | -885 164         |
| Resultat enligt resultaträkning             | -188 172         | 625 749          |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>6 723 256</b> | <b>7 358 643</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Aktiefond Småbolag  
(org.nr. 515601-9878)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolag för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 37 ("hållbarhetsinformationen").

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 Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 37.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 37 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

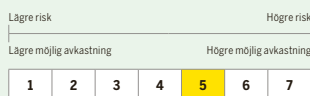


# Aktiefond Sverige

## 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        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 4 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 4 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag  | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|----------|------|-------------------------------|
| Swedbank | 7,4% | -0,1%                         |
| Investor | 7,1% | 0,4%                          |
| SEB      | 6,2% | -10,6%                        |
| Volvo    | 5,4% | -24,1%                        |
| Ericsson | 5,2% | 44,7%                         |



Fonden är registrerad i SWESEF Hållbarhetsprofil



## TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

## AVKASTNING PERIODEN

-4,9%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -4,9 (7,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -4,6 (10,0) procent. Fonden samlade förmögenhet minskade med 2 320 MSEK till 25 371,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 056,9 MSEK.

Från den 1 januari 2019 byter AMF Aktiefond Sverige till det bredare jämförelseindexet SIXPRX som omfattar alla bolag på börsen och som används av de flesta Sverigefonder på marknaden.

Investeringsfilosofin och investeringsprocessen är oförändrad. Vi arbetar med en koncentrerad aktieportfölj bestående av aktier och aktierelaterade instrument på Stockholmsbörsen. Bolagen värderas utifrån underliggande trender, tilltro till företagsledningen, utdelningspotential och vinsttillväxt. Hållbarhetsaspekter, inklusive bolagsstyrning, är en integrerad del i analysen. Fokus på dessa faktorer har ökat ytterligare under året. Ett gott betyg gällande bolagsstyrning säger en hel del om en sund kultur i bolaget.

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

De bolag som mest gynnat fondens utveckling är Swedbank, Axfood och Telia, medan Trelleborg, Veoneer och Munters lämnade ett negativt bidrag.

## Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen backade för första året sedan 2011. Året inleddes positivt med stöd från indikatorer om en stark konjunktur. Bra efterfrågesikter från bolagen och ett lugn på den globala politiska fronten bidrog också. Efterhand tilltog emellertid osäkerheten, delvis på grund av oro för ett eskalerande handelskrig mellan USA och Kina. Under oktober sjönk börsen kraftigt till följd av stora nedgångar i USA. En allmän konjunkturavmattning kom att präglade den resterande delen av året.

## Utsikter

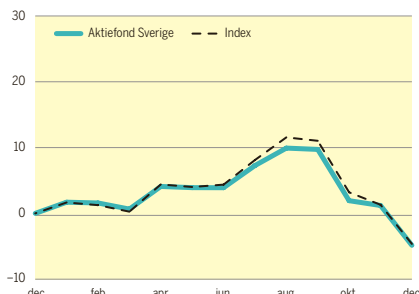
Det internationella finanssystemet har inte testats på riktigt sedan 2008. Efter sex år med stigande börs blev 2018 året då den starka börstrenden bröts. Statistiken visar att konjunkturen bromsar in och att avmattningen fortsätter även 2019. Till viss del avspeglas detta redan i dagens aktiekurser. Trots

att tillväxten sannolikt har toppat räknar vi med en fortsatt god, men lägre, tillväxt kommande år. Analytikerna räknar med fortsatt vinsttillväxt under 2019.

Vi befinner oss sent i konjunkturcykeln. En konjunkturcykel som delvis drivs av låga räntor och god tillgång på kapital. De låga räntorna tillsammans med centralbankernas tillgångsköp har bidragit till högre tillväxt. Det har också drivit upp priset på aktier, obligationer och fastigheter. I slutet av 2018 föll andelen centralbankspengar i den globala ekonomin för första gången sedan 2015. Den trenden lär fortsätta. Vid årsskiftet höjde också Riksbanken räntan för första gången sedan 2011. Processen att gå från historiskt låga räntor till mer normala nivåer kommer att vara skakig. Visst stöd ser vi redan nu från finanspolitiska åtgärder i delar av världen. Oavsett bör situationen gynna bolag med en stark balansräkning. Relativt andra bolag har de stabil grund för att genomföra förvärv och kunna behålla utdelning.

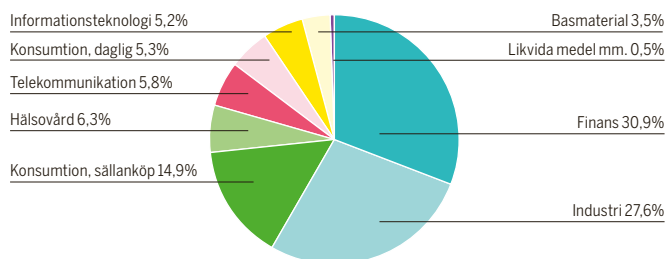
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



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 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009-31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 25 371 638 | 27 691 637 | 27 500 328 | 26 528 042 | 25 074 499 | 22 680 682 | 17 872 423 | 15 009 732 | 20 645 108 | 15 866 176 |
| Antal utestående andelar         | 48 477 144 | 50 343 480 | 53 942 087 | 56 531 478 | 58 054 102 | 60 587 569 | 60 597 556 | 55 963 775 | 64 113 328 | 60 430 045 |
| Andelsvärde, kr                  | 523,37     | 550,05     | 509,81     | 469,26     | 431,92     | 374,35     | 294,94     | 268,20     | 322,01     | 262,56     |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 16,08      | 10,69      | 8,21       | 13,58      |
| Totalavkastning, fond            | -4,85%     | 7,89%      | 8,64%      | 8,65%      | 15,38%     | 26,92%     | 16,92%     | -13,83%    | 26,43%     | 53,79%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -4,64%     | 10,04%     | 9,17%      | 6,26%      | 15,05%     | 25,61%     | 16,80%     | -13,17%    | 26,90%     | 53,31%     |

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* Vi sitter i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Sverigefonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Exempel på ett bolag som Sverigefonden valt att investera i är Billerud Korsnäs, där fonden har ett långsiktigt innehav och är en stor ägare. Investeringsbeslutet har fattats utifrån Billerud Korsnäs starka ambition att utveckla hållbara förpackningar, framst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan.

#### Fonden har valt bort:

Sverigefonden har under året avvecklat investeringar i samtliga spelbolag på grund av riskerna för spelare att utveckla beroende när det handlar om spel om pengar. Fonden har även fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Petroleum mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 29 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2018 röstade AMF Fonder på 45 bolagsstämmor.

## AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 10,84  | 10,86  | 15,31  | 13,90  | 9,08   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 11,17  | 10,58  | 15,14  | 13,88  | 8,92   |
| Aktiv risk, %                        | 1,38   | 1,22   | 1,60   | 1,43   | 0,98   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 1,32   | 8,27   | 8,64   | 11,96  | 21,01  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 6,93   | 13,27  | 15,11  | 9,90   | 13,28  |
| Omsättningshastighet                 | 0,67   | 0,64   | 0,75   | 0,62   | 0,61   |
| Hävstång, max, %                     | 0,0    | 0,0    | 0,1    | 0,1    | -      |
| Hävstång, min, %                     | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 0,0    | -      |
| Hävstång, medel, %                   | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 0,0    | -      |
| Active share, %                      | 42,0   | 34,0   | 32,4   | 23,3   | -      |

## Kostnader

|   |        |       |        |       |        |
|---|--------|-------|--------|-------|--------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,40   | 0,40  | 0,40   | 0,40  | 0,40   |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,40   | 0,42  | 0,42   | 0,42  | 0,40   |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0      | 0     | 0      | 0     | 0      |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 10 727 | 9 552 | 10 669 | 8 973 | 15 481 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0      | 4 238 | 5 223  | 4 988 | -      |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,03   | 0,03  | 0,03   | 0,04  | 0,05   |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 41,37 | 43,16 | 39,85 | 44,54 | 43,14 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,61  | 2,69  | 2,73  | 2,61  | 2,74  |

<sup>1)</sup> 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.

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

## Största nettoköp

|                                 | Bransch           | Antal     | TSEK    |
|---------------------------------|-------------------|-----------|---------|
| SEB A                           | Finans            | 5 978 229 | 515 182 |
| AstraZeneca SDB                 | Hälsovård         | 696 443   | 473 007 |
| Investor B                      | Finans            | 1 165 395 | 446 374 |
| Millicom International Cellular | Telekommunikation | 756 632   | 404 797 |
| Kinnevik B                      | Finans            | 1 369 255 | 372 238 |

## Största nettoförsäljningar

|               |                    |           |          |
|---------------|--------------------|-----------|----------|
| Nordea Bank p | Finans             | 8 123 191 | -645 957 |
| Assa Abloy B  | Industri           | 3 098 461 | -533 545 |
| Epiroc        | Industri           | 6 084 849 | -518 560 |
| Axfood        | Konsumtion, daglig | 2 926 236 | -501 722 |
| Hexagon B     | Industri           | 760 037   | -355 315 |

Fonden har under året 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 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                         | Bransch               | Antal      | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Sverige</b>          |                       |            |                          |                             |
| ABB                     | Industri              | 3 917 552  | 668 530                  | 2,63%                       |
| Ahlsell                 | Industri              | 6 631 536  | 345 503                  | 1,36%                       |
| Alfa Laval              | Industri              | 790 819    | 149 979                  | 0,59%                       |
| Assa Abloy B            | Industri              | 1 277 737  | 202 074                  | 0,80%                       |
| AstraZeneca SDB         | Hälsovård             | 1 278 705  | 861 464                  | 3,40%                       |
| Atlas Copco B           | Industri              | 5 607 909  | 1 084 121                | 4,27%                       |
| Autoliv                 | Konsumtion, sällanköp | 815 062    | 513 326                  | 2,02%                       |
| Beijer Ref              | Industri              | 1 086 178  | 158 452                  | 0,62%                       |
| BillerdKorsnäs          | Basmaterial           | 3 989 104  | 420 850                  | 1,66%                       |
| BioArctic               | Hälsovård             | 1 026 588  | 84 180                   | 0,33%                       |
| Boliden                 | Basmaterial           | 2 354 205  | 451 960                  | 1,78%                       |
| Bonava B                | Konsumtion, sällanköp | 4 752 814  | 542 771                  | 2,14%                       |
| Castellum               | Finans                | 3 094 809  | 505 537                  | 1,99%                       |
| Coor Service Management | Konsumtion, sällanköp | 1 813 483  | 127 669                  | 0,50%                       |
| Dustin                  | Konsumtion, sällanköp | 2 081 592  | 152 581                  | 0,60%                       |
| Electrolux B            | Konsumtion, sällanköp | 2 558 223  | 478 644                  | 1,89%                       |
| Elekta B                | Hälsovård             | 3 305 661  | 348 251                  | 1,37%                       |
| Ericsson B              | Informationsteknologi | 16 833 139 | 1 311 638                | 5,17%                       |
| Essity                  | Konsumtion, daglig    | 4 186 851  | 911 059                  | 3,59%                       |
| Fabege                  | Finans                | 2 645 302  | 312 569                  | 1,23%                       |
| Hennes & Mauritz B      | Konsumtion, sällanköp | 5 773 241  | 727 544                  | 2,87%                       |
| Hexagon B               | Industri              | 561 222    | 228 979                  | 0,90%                       |

## Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                                 | Bransch               | Antal      | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---------------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|-----------------------------|
| Hufvudstaden A                  | Finans                | 3 352 984  | 459 024                  | 1,81%                       |
| Husqvarna B                     | Industri              | 4 315 283  | 283 514                  | 1,12%                       |
| Investor A                      | Finans                | 3 136 118  | 1 185 453                | 4,67%                       |
| Investor B                      | Finans                | 1 632 828  | 613 290                  | 2,42%                       |
| Kinnevik B                      | Finans                | 2 690 996  | 575 066                  | 2,27%                       |
| Latour Investment B             | Industri              | 2 461 933  | 275 736                  | 1,09%                       |
| Millicom International Cellular | Telekommunikation     | 756 632    | 424 849                  | 1,67%                       |
| Munters                         | Industri              | 5 493 177  | 186 768                  | 0,74%                       |
| NCC B                           | Industri              | 4 294 514  | 591 784                  | 2,33%                       |
| Nobia                           | Konsumtion, sällanköp | 2 642 624  | 130 123                  | 0,51%                       |
| Nordea Bank p                   | Finans                | 3 344 118  | 249 404                  | 0,98%                       |
| Pandox B                        | Finans                | 3 456 666  | 506 747                  | 2,00%                       |
| Sandvik                         | Industri              | 7 957 812  | 1 005 470                | 3,96%                       |
| SCA B                           | Konsumtion, daglig    | 6 219 601  | 427 411                  | 1,68%                       |
| SEB A                           | Finans                | 18 182 223 | 1 565 489                | 6,17%                       |
| Securitas B                     | Konsumtion, sällanköp | 3 322 688  | 472 652                  | 1,86%                       |
| Swedbank A                      | Finans                | 9 468 251  | 1 872 347                | 7,38%                       |
| Swedish Orphan Biovitrum        | Hälsovård             | 1 572 480  | 303 489                  | 1,20%                       |
| Telia Company                   | Telekommunikation     | 25 151 901 | 1 055 877                | 4,16%                       |
| Thule Group                     | Konsumtion, sällanköp | 2 595 630  | 420 752                  | 1,66%                       |
| Trelleborg B                    | Industri              | 3 323 762  | 463 166                  | 1,83%                       |
| Veoneer                         | Konsumtion, sällanköp | 997 263    | 224 035                  | 0,88%                       |
| Volvo B                         | Industri              | 11 799 218 | 1 368 119                | 5,39%                       |
| Xact Omx 30 <sup>1)</sup>       | Oklassificerbar       | 2          | 0                        | 0,00%                       |
| <b>Summa Sverige</b>            |                       |            | <b>25 248 246</b>        | <b>99,51%</b>               |

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** 25 248 246 99,51%

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde** 25 248 246 99,51%

Likvida medel 98 919 0,39%

Övriga tillgångar och skulder, netto 24 473 0,10%

**Fondförmögenhet** 25 371 638 100,00%

Hänvisningar:  
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

**Balansräkning, TSEK**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Överlåtbara värdepapper  | 25 248 246        | 27 430 374        |
| Fondandelar  | 0                 | 56 749            |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>25 248 246</b> | <b>27 487 124</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>25 248 246</b> | <b>27 487 124</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 98 919            | 206 476           |
| Övriga tillgångar  | 385 051           | 26 976            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>25 732 216</b> | <b>27 720 575</b> |
| <b>Skulder</b>   |                   |                   |
| Övriga skulder   | -360 578          | -28 938           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-360 578</b>   | <b>-28 938</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>25 371 638</b> | <b>27 691 637</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |                   |                   |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument                | 8 015             | 8080              |

**Resultaträkning, TSEK**

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | -2 117 978        | 1 302 098         |
| Värdeförändring på fondandelar              | -10 697           | 32 376            |
| Ränteutgifter                               | -11               | -2                |
| Utdelningar                                 | 989 086           | 904 171           |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>-1 139 600</b> | <b>2 238 643</b>  |
| <b>Kostnader</b>                            |                   |                   |
| Förvaltningskostnader                       | -111 278          | -112 419          |
| Räntekostnader                              | -1 513            | -994              |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>              | -10 727           | -13 790           |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-123 518</b>   | <b>-127 203</b>   |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>-1 263 118</b> | <b>2 111 440</b>  |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 27 691 637        | 27 500 328        |
| Andelsutgivning                             | 854 500           | 1 023 267         |
| Andelsinlösen                               | -1 911 381        | -2 943 398        |
| Resultat enligt resultaträkning             | -1 263 118        | 2 111 440         |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>25 371 638</b> | <b>27 691 637</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Aktiefond Sverige  
(org.nr. 504400-4959)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Sverige för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 42 ("hållbarhetsinformationen").

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 Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 42.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 42 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

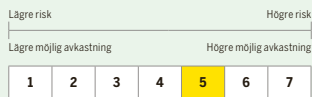
Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Världen

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Världen placerar i svenska och utländska marknadsnoterade aktier. De utländska får som mest stå för 60 procent av fondvärdet och är koncentrerade till USA, Västeuropa och mogna marknader i Asien.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 645 952  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag  | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|----------|------|-------------------------------|
| Swedbank | 5,4% | -0,1%                         |
| Investor | 4,6% | 0,4%                          |
| SEB      | 4,1% | -10,6%                        |
| Volvo    | 3,2% | -24,1%                        |
| Telia    | 2,7% | 14,9%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan oktober 2011

## AVKASTNING PERIODEN

-3,7%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -3,7 (8,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -3,2 (10,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 2 245 MSEK till 31 486,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 076 MSEK.

Fonden har under 2018 haft en viss övervikt i Europa, inklusive Sverige, och i Asien medan exponeringen i USA varit lite mindre. Dessa överrespektive undervikter reducerades successivt under året. I Sverige hade fonden en övervikt mot cykliska sektorer, som verkstad och konsumtionsvaror, samt en undervikt inom energi och finans.

Fondens avkastning var marginellt lägre än jämförelseindex. Innehaven i Nordamerika och Asien gav ett positivt bidrag, medan Europa bidrog negativt.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex sjönk med 3,2 procent i SEK. De flesta aktiemarknader hade en negativ

utveckling under 2018. Under första halvåret var trenden huvudsakligen positiv, medan de flesta marknader pressades under andra halvåret. Bäst utveckling hade den amerikanska marknaden, uttryckt i SEK. En starkare amerikansk dollar bidrog positivt. Tillväxtmarknaderna hade en mycket svag utveckling.

Marknaderna drevs inledningsvis av bättre konjunktur och stigande företagsvinster. Under andra halvåret dämpades utvecklingen på aktiemarknaderna, huvudsakligen av oron för konjunkturen i USA, men även i andra betydande regioner. Oron för konsekvenserna av det pågående handelskriget mellan USA och Kina tilltog också. Det globala inflationstrycket är lågt och även om räntorna fortsätter att stiga bör en sådan uppgång vara måttlig.

Bästa sektorer var konjunkturokänsliga branscher som läkemedel och samhällsnyttigheter. Bland de svagare sektorerna märktes råvaror, verkstadsindustri och finans.

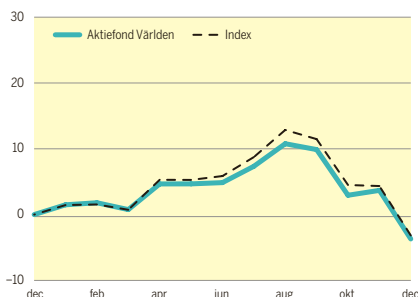
## Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt ekonomisk tillväxt i USA och Europa, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med en lägre tillväxttakt än under 2018. En fortsatt tillväxt bör kunna medföra fortsatta företagsvinster, men i väsentligt lägre takt än 2018. Efter höstens kursnedgång är aktievärderingarna dock mer underbyggda och konjunkturutvecklingen blir avgörande för utvecklingen. En tydligare inbromsning kan sätta ytterligare press på aktiekurserna, även på den svenska aktiemarknaden. Utvecklingen av handelskriget blir också viktig att följa. Den volatilitet vi upplevde under hösten 2018 kommer sannolikt att fortsätta.

Fonden kommer inledningsvis att vara förhållandevis neutralt positionerad ur ett regionalt perspektiv. Även branschexponeringen kommer att vara oförändrad, med en något försiktig inriktning.

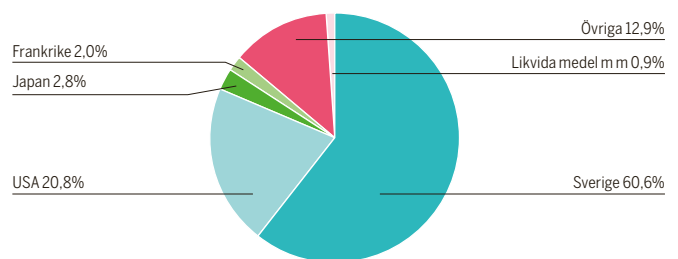
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent OMX Stockholm Benchmark Index och 40 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231      | 131231      | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 31 486 622 | 33 731 585 | 32 024 080 | 29 410 514 | 27 898 779  | 23 411 330  | 18 054 541 | 14 656 513 | 15 458 961 | 11 989 226 |
| Antal utestående andelar         | 90 184 348 | 93 034 196 | 95 480 803 | 97 897 636 | 100 914 794 | 101 531 582 | 97 915 109 | 87 311 660 | 77 961 958 | 68 253 514 |
| Andelsvärde, kr                  | 349,14     | 362,57     | 335,40     | 300,42     | 276,46      | 230,58      | 184,39     | 167,86     | 198,29     | 175,65     |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -           | -           | 6,55       | 5,43       | 5,01       | 8,14       |
| Totalavkastning, fond            | -3,70%     | 8,10%      | 11,64%     | 8,67%      | 19,90%      | 25,05%      | 14,19%     | -12,88%    | 16,15%     | 37,63%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -3,17%     | 10,48%     | 12,02%     | 5,97%      | 19,76%      | 24,70%      | 14,46%     | -9,32%     | 18,21%     | 38,82%     |

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Världen

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

#### I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in:

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden utländska aktieinvesteringar jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders Global NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstas på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* Röstas på bolagsstämmor i de bolag där vi är en stor ägare.

För vissa utländska aktieinnehav röstas vi via ombud.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

*Fondbolagets kommentar:* I våra svenska aktieinnehav.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Världenfonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

I Sverige har Världenfonden valt att investera i Billerud Korsnäs. Investeringsbeslutet har fattats utifrån Billerud Korsnäs starka ambition att utveckla hållbara förpackningar, främst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan.

Andra exempel på bolag fonden har valt att investera i är Ecolab, som är verksamt med lösningar inom rening av vatskor och vatten. Ecolab är också inkluderat för femte året på Dow Jones hållbarhetsindex som listar bolag som ligger långt framme med sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att ta del av uppgången inom oljesektorn har fonden investerat i Kinder Morgan, USA:s största bolag inom energiinfrastruktur, såsom oljeledning och förvaringstankar för olja och gas. Kinder Morgan har gynnats av oljeprisets utveckling och bolagets miljöpåverkan är förhållandevis lägre, jämfört med oljebolagens.

I Europa har fonden valt att investera i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend, och marknaden förväntas växa under lång tid framöver. Fonden äger aktier i en rad bolag som gynnas av denna utveckling. Bland annat är danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, ett stort innehav i fonden. Dessutom har fonden investeringar i bolag som bygger vindkraftsparkar och solkraftsanläggningar, som ENEL (Italien), EDPR (Portugal), NEOEN (Frankrike), Ørsted (Danmark) och Solarpack (Spanien).

#### Fonden har valt bort:

I Sverige valde fonden under året bort investeringar i samtliga spelbolag på grund av riskerna att utveckla beroende när det handlar om spel om pengar.

Världenfonden avyttrade under året ett stort aktieinnehav i Novartis, då dessa rödlistades av både Sustainalytics och MSCI. Bakom markeringen från analysföretagen låg mutanklagelser mot företaget och pågående utredningar gällande korruption.

Fonden har även undvikit att investera i ryska aktier, då det är fondförvaltarens bedömning att ryska bolags hållbarhet, ur ett miljömässigt och bolagsstyrningsmässigt perspektiv är svagt.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 29 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2018 röstade AMF Fonder på 45 svenska bolagsstämmor samt på 130 utländska bolagsstämmor (via ombud).

AMF Fonder är en liten ägare i utländska bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 10,39  | 9,19   | 14,47  | 13,53  | 7,09   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 10,75  | 8,95   | 14,27  | 13,43  | 6,75   |
| Aktiv risk, %                        | 1,26   | 1,25   | 1,69   | 1,45   | 0,82   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 2,03   | 9,86   | 10,15  | 14,14  | 22,45  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 8,65   | 14,48  | 15,74  | 10,14  | 11,62  |
| Omsättningshastighet                 | 0,77   | 0,70   | 0,72   | 0,64   | 0,51   |
| Active share, %                      | 42,6   | 39,0   | 38,8   | 37,6   | -      |

## Kostnader

|   |        |        |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,40   | 0,40   | 0,40   | 0,40   | 0,40   |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,40   | 0,43   | 0,43   | 0,42   | 0,40   |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 17 932 | 15 358 | 14 383 | 13 977 | 18 574 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0      | 9 049  | 9 032  | 7 263  | -      |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,03   | 0,03   | 0,04   | 0,06   | 0,07   |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 41,64 | 42,47 | 40,54 | 44,18 | 43,65 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,63  | 2,68  | 2,76  | 2,62  | 2,80  |

<sup>1)</sup> 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.

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

| Största nettoköp                | Bransch           | Antal     | TSEK    |
|---------------------------------|-------------------|-----------|---------|
| AstraZeneca SDB                 | Hälsovård         | 870 099   | 570 482 |
| Investor B                      | Finans            | 1 388 366 | 534 114 |
| SEB A                           | Finans            | 5 051 610 | 452 849 |
| Kinnevik B                      | Finans            | 1 556 952 | 423 554 |
| Millicom International Cellular | Telekommunikation | 533 583   | 286 508 |

## Största nettoförsäljningar

|              |                       |           |          |
|--------------|-----------------------|-----------|----------|
| Axfood       | Konsumtion, daglig    | 2 887 300 | -505 930 |
| Nordea       | Finans                | 5 018 324 | -450 964 |
| Securitas B  | Konsumtion, sällanköp | 2 657 290 | -428 892 |
| Assa Abloy B | Industri              | 2 076 892 | -362 278 |
| Hexagon B    | Industri              | 730 699   | -359 044 |

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 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

| Bransch                               | Antal               | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Australien</b>                     |                     |                          |                             |
| Australia & New Zealand Banking Group | Finans              | 144 292                  | 0,07%                       |
| Brambles                              | Basmaterial         | 102 390                  | 0,02%                       |
| Cochlear                              | Hälsovård           | 13 831                   | 0,05%                       |
| Commonwealth Bank of Australia        | Finans              | 86 704                   | 0,12%                       |
| CSL                                   | Hälsovård           | 41 409                   | 0,15%                       |
| Goodman Group                         | Finans              | 1 010 018                | 0,21%                       |
| Insurance Australia Group             | Finans              | 393 670                  | 0,05%                       |
| Macquarie Group                       | Finans              | 23 473                   | 0,05%                       |
| National Australia Bank               | Finans              | 133 501                  | 0,06%                       |
| Newcrest Mining                       | Basmaterial         | 52 745                   | 0,02%                       |
| Origin Energy                         | Samhällsnyttigheter | 164 743                  | 0,02%                       |
| Telstra                               | Telekommunikation   | 435 251                  | 0,02%                       |
| Transurban Group                      | Industri            | 427 545                  | 0,10%                       |
| Westpac Banking                       | Finans              | 151 872                  | 0,08%                       |
| Woodside Petroleum                    | Energi              | 76 562                   | 0,05%                       |
| <b>Summa Australien</b>               |                     | <b>342 080</b>           | <b>1,09%</b>                |
| <b>Belgien</b>                        |                     |                          |                             |
| KBC Groep                             | Finans              | 21 087                   | 0,04%                       |
| <b>Summa Belgien</b>                  |                     | <b>12 113</b>            | <b>0,04%</b>                |
| <b>Brasilien</b>                      |                     |                          |                             |
| Atacadao Distribuicao Comercio        | Konsumtion, daglig  | 44 960                   | 0,01%                       |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao           | Finans              | 162 280                  | 0,03%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

| Bransch   | Antal                 | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Banco Bradesco Preferens                          | Finans                | 237 592                  | 0,07%                       |
| BR Malls Participaes                              | Finans                | 70 578                   | 0,01%                       |
| Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens | Samhällsnyttigheter   | 71 780                   | 0,01%                       |
| Cia Brasileira de Distribuicao Preferens          | Konsumtion, daglig    | 14 833                   | 0,01%                       |
| Cosan SA  | Energi                | 14 640                   | 0,00%                       |
| Fibria Celulose                                   | Basmaterial           | 16 820                   | 0,01%                       |
| Itau Unibanco Holding Preferens                   | Finans                | 341 945                  | 0,09%                       |
| Itausa-Investimentos                              | Finans                | 312 287                  | 0,03%                       |
| Klabin  | Basmaterial           | 51 350                   | 0,01%                       |
| Localiza Rent a Car                               | Konsumtion, sällanköp | 46 145                   | 0,01%                       |
| Lojas Renner                                      | Konsumtion, sällanköp | 66 138                   | 0,02%                       |
| Multiplan Empreendimentos                         | Finans                | 12 280                   | 0,00%                       |
| Telefonica Brasil Preferens                       | Telekommunikation     | 28 710                   | 0,01%                       |
| Tim Participacoes                                 | Telekommunikation     | 93 030                   | 0,01%                       |
| Tractebel Energia                                 | Samhällsnyttigheter   | 13 012                   | 0,00%                       |
| Ultrapar participacoes                            | Energi                | 25 080                   | 0,01%                       |
| WEG S.A   | Industri              | 62 934                   | 0,01%                       |
| <b>Summa Brasilien</b>                            |                       | <b>104 293</b>           | <b>0,33%</b>                |
| <b>Danmark</b>                                    |                       |                          |                             |
| ISS   | Konsumtion, sällanköp | 116 146                  | 0,09%                       |
| Novo Nordisk B                                    | Hälsovård             | 109 351                  | 0,14%                       |
| Pandora   | Konsumtion, sällanköp | 13 131                   | 0,02%                       |
| Vestas Wind Systems A/S                           | Energi                | 120 631                  | 0,26%                       |
| Ørsted  | Samhällsnyttigheter   | 22 354                   | 0,04%                       |
| <b>Summa Danmark</b>                              |                       | <b>171 541</b>           | <b>0,54%</b>                |
| <b>Filippinerna</b>                               |                       |                          |                             |
| Ayala Land  | Finans                | 1 028 086                | 0,02%                       |
| JG Summit Holdings                                | Konsumtion, daglig    | 448 500                  | 0,01%                       |
| SM Prime Holdings                                 | Finans                | 926 808                  | 0,02%                       |
| <b>Summa Filippinerna</b>                         |                       | <b>16 843</b>            | <b>0,05%</b>                |
| <b>Finland</b>                                    |                       |                          |                             |
| Nokia A   | Informationsteknologi | 609 820                  | 0,10%                       |
| <b>Summa Finland</b>                              |                       | <b>31 088</b>            | <b>0,10%</b>                |
| <b>Frankrike</b>                                  |                       |                          |                             |
| Air Liquide                                       | Basmaterial           | 41 167                   | 0,14%                       |
| Atos SE   | Informationsteknologi | 83 193                   | 0,19%                       |
| AXA   | Finans                | 161 269                  | 0,10%                       |
| Carrefour   | Konsumtion, daglig    | 111 793                  | 0,05%                       |
| Europcar Groupe                                   | Konsumtion, sällanköp | 504 185                  | 0,13%                       |
| LVMH  | Konsumtion, sällanköp | 8 123                    | 0,07%                       |
| Michelin  | Konsumtion, sällanköp | 70 748                   | 0,20%                       |
| Neoen SA  | Energi                | 46 287                   | 0,03%                       |
| Orange  | Telekommunikation     | 279 966                  | 0,13%                       |
| Saint Gobain                                      | Basmaterial           | 255 345                  | 0,24%                       |
| Schneider Electric                                | Industri              | 73 771                   | 0,14%                       |
| Total   | Energi                | 230 370                  | 0,34%                       |
| Vivendi   | Telekommunikation     | 304 746                  | 0,21%                       |
| <b>Summa Frankrike</b>                            |                       | <b>619 569</b>           | <b>1,97%</b>                |
| <b>Hongkong</b>                                   |                       |                          |                             |
| China Construction Bank-H                         | Finans                | 10 370 520               | 0,24%                       |
| China Mobile                                      | Telekommunikation     | 505 590                  | 0,14%                       |
| CSPC Pharmaceutical                               | Hälsovård             | 1 258 000                | 0,05%                       |
| Geely Automobile                                  | Konsumtion, sällanköp | 431 000                  | 0,02%                       |
| Hong Kong & China Gas                             | Samhällsnyttigheter   | 1 588 668                | 0,09%                       |
| Hong Kong Exchange & Clearing                     | Finans                | 102 397                  | 0,08%                       |
| MTR   | Konsumtion, sällanköp | 242 530                  | 0,04%                       |
| Sinopharm Group                                   | Hälsovård             | 140 920                  | 0,02%                       |
| Tencent Holdings                                  | Informationsteknologi | 388 732                  | 0,44%                       |
| <b>Summa Hongkong</b>                             |                       | <b>352 040</b>           | <b>1,12%</b>                |
| <b>Indien</b>                                     |                       |                          |                             |
| Asian Paints                                      | Basmaterial           | 60 340                   | 0,03%                       |
| Axis Bank   | Finans                | 145 402                  | 0,04%                       |
| Bharat Petroleum Corp                             | Energi                | 110 530                  | 0,02%                       |
| Bharti Airtel                                     | Telekommunikation     | 99 457                   | 0,01%                       |
| HCL Technologies                                  | Informationsteknologi | 64 680                   | 0,03%                       |
| Hindalco Industries                               | Basmaterial           | 193 276                  | 0,02%                       |
| Hindustan Unilever                                | Konsumtion, daglig    | 74 599                   | 0,05%                       |



## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Housing Development Finance  | Finans                | 146 382   | 36 590                   | 0,12%                       |
| ICICI Bank   | Finans                | 189 919   | 8 686                    | 0,03%                       |
| Infosys  | Informationsteknologi | 270 664   | 22 649                   | 0,07%                       |
| Mahindra & Mahindra  | Konsumtion, sällanköp | 91 024    | 9 292                    | 0,03%                       |
| Reliance Industries  | Energi                | 231 986   | 33 032                   | 0,10%                       |
| Tata Consultancy Services  | Informationsteknologi | 74 836    | 17 991                   | 0,06%                       |
| Yes Bank   | Finans                | 116 665   | 2 693                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Indien</b>  |                       |           | <b>192 650</b>           | <b>0,61%</b>                |
| <b>Indonesien</b>  |                       |           |                          |                             |
| Astra International  | Konsumtion, sällanköp | 1 654 576 | 8 390                    | 0,03%                       |
| Bank Central Asia  | Finans                | 1 462 010 | 23 436                   | 0,07%                       |
| Bank Mandiri   | Finans                | 1 570 200 | 7 140                    | 0,02%                       |
| Bank Rakyat Indonesia  | Finans                | 4 428 610 | 9 993                    | 0,03%                       |
| Telekomunikasi Indonesia   | Telekommunikation     | 4 520 540 | 10 452                   | 0,03%                       |
| <b>Summa Indonesien</b>  |                       |           | <b>59 411</b>            | <b>0,19%</b>                |
| <b>Irland</b>  |                       |           |                          |                             |
| Ryanair  | Konsumtion, sällanköp | 321 007   | 34 974                   | 0,11%                       |
| <b>Summa Irland</b>  |                       |           | <b>34 974</b>            | <b>0,11%</b>                |
| <b>Italien</b>   |                       |           |                          |                             |
| Buzzi Unicem SpA   | Basmaterial           | 221 274   | 33 695                   | 0,11%                       |
| Danieli  | Industri              | 197 738   | 25 853                   | 0,08%                       |
| Enel   | Samhällsnyttigheter   | 1 138 791 | 58 216                   | 0,18%                       |
| <b>Summa Italien</b>   |                       |           | <b>117 764</b>           | <b>0,37%</b>                |
| <b>Japan</b>   |                       |           |                          |                             |
| Asahi Kasei  | Konsumtion, sällanköp | 83 760    | 7 648                    | 0,02%                       |
| Astellas Pharma  | Konsumtion, daglig    | 121 052   | 13 709                   | 0,04%                       |
| Bridgestone  | Basmaterial           | 25 800    | 8 831                    | 0,03%                       |
| Central Japan Railway  | Basmaterial           | 18 752    | 35 102                   | 0,11%                       |
| Chugai Pharmaceutical  | Hälsovård             | 22 770    | 11 739                   | 0,04%                       |
| Daikin Industries  | Konsumtion, sällanköp | 12 832    | 12 127                   | 0,04%                       |
| Daiwa House Industry   | Hälsovård             | 95 942    | 27 120                   | 0,09%                       |
| East Japan Railway   | Industri              | 73 090    | 57 356                   | 0,18%                       |
| Eisai  | Konsumtion, sällanköp | 16 658    | 11 445                   | 0,04%                       |
| Fast Retailing   | Konsumtion, sällanköp | 2 374     | 10 814                   | 0,03%                       |
| Honda Motor  | Konsumtion, sällanköp | 274 310   | 64 161                   | 0,20%                       |
| Inpex  | Hälsovård             | 72 500    | 5 751                    | 0,02%                       |
| Kao  | Konsumtion, sällanköp | 88 500    | 58 313                   | 0,19%                       |
| KDDI   | Informationsteknologi | 122 394   | 25 952                   | 0,08%                       |
| Keyence  | Informationsteknologi | 7 124     | 32 054                   | 0,10%                       |
| Komatsu  | Konsumtion, sällanköp | 111 792   | 21 369                   | 0,07%                       |
| Kyocera  | Energi                | 15 432    | 6 869                    | 0,02%                       |
| Mitsubishi Electric Corp   | Konsumtion, daglig    | 313 900   | 30 857                   | 0,10%                       |
| Mitsui Fudosan   | Industri              | 185 600   | 36 670                   | 0,12%                       |
| Mizuho Financial   | Telekommunikation     | 2 724 706 | 37 496                   | 0,12%                       |
| Murata Manufacturing   | Industri              | 11 572    | 13 985                   | 0,04%                       |
| Nintendo   | Industri              | 5 100     | 12 069                   | 0,04%                       |
| Nitto Denko  | Industri              | 28 224    | 12 642                   | 0,04%                       |
| Nomura Research Institute  | Informationsteknologi | 35 000    | 11 525                   | 0,04%                       |
| Omron Corp   | Konsumtion, daglig    | 17 380    | 5 618                    | 0,02%                       |
| Oriental Land  | Konsumtion, sällanköp | 14 100    | 12 596                   | 0,04%                       |
| Panasonic  | Konsumtion, daglig    | 88 126    | 7 054                    | 0,02%                       |
| Recruit Holdings Co  | Industri              | 75 500    | 16 244                   | 0,05%                       |
| Secom  | Finans                | 16 032    | 11 807                   | 0,04%                       |
| Seven & I  | Basmaterial           | 138 938   | 53 700                   | 0,17%                       |
| Shin-Etsu Chemical   | Finans                | 39 872    | 27 503                   | 0,09%                       |
| Sony   | Finans                | 241 956   | 104 134                  | 0,33%                       |
| Sumitomo MitsuiTrust   | Industri              | 23 824    | 7 743                    | 0,02%                       |
| Takeda Pharmaceutical  | Informationsteknologi | 44 072    | 13 195                   | 0,04%                       |
| TDK  | Konsumtion, sällanköp | 9 578     | 5 975                    | 0,02%                       |
| Tokyo Gas  | Konsumtion, sällanköp | 84 400    | 18 998                   | 0,06%                       |
| Toray Industries   | Basmaterial           | 278 100   | 17 349                   | 0,06%                       |
| <b>Summa Japan</b>   |                       |           | <b>867 521</b>           | <b>2,76%</b>                |
| <b>Kanada</b>  |                       |           |                          |                             |
| Agnico-Eagle Mines   | Basmaterial           | 18 640    | 6 667                    | 0,02%                       |
| Alimentation Couche-Tard   | Konsumtion, daglig    | 41 150    | 18 140                   | 0,06%                       |
| Bank of Montreal   | Finans                | 47 320    | 27 396                   | 0,09%                       |
| Bank of Nova Scotia  | Finans                | 87 760    | 38 767                   | 0,12%                       |
| Blackberry   | Informationsteknologi | 28 670    | 1 807                    | 0,01%                       |
| CAE  | Industri              | 40 850    | 6 653                    | 0,02%                       |
| Canadian National Railway Company                                  | Industri              | 57 430    | 37 693                   | 0,12%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Canadian Tire  | Konsumtion, sällanköp | 4 020     | 3 725                    | 0,01%                       |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                                 | Finans                | 24 080    | 15 894                   | 0,05%                       |
| CGI Group  | Informationsteknologi | 21 600    | 11 708                   | 0,04%                       |
| Enbridge   | Energi                | 140 820   | 38 767                   | 0,12%                       |
| Encana   | Energi                | 87 370    | 4 469                    | 0,01%                       |
| Fortis   | Samhällsnyttigheter   | 58 490    | 17 279                   | 0,05%                       |
| Franco-Nevada  | Basmaterial           | 24 270    | 15 082                   | 0,05%                       |
| Gildan Activewear  | Konsumtion, sällanköp | 22 580    | 6 074                    | 0,02%                       |
| Loblaw Companies   | Konsumtion, daglig    | 28 440    | 11 282                   | 0,04%                       |
| Magna International  | Konsumtion, sällanköp | 25 230    | 10 149                   | 0,03%                       |
| OpenText Corporation   | Informationsteknologi | 27 880    | 8 054                    | 0,03%                       |
| Rogers Communications  | Telekommunikation     | 41 780    | 18 974                   | 0,06%                       |
| Sun Life Financial   | Finans                | 43 980    | 12 930                   | 0,04%                       |
| Suncor Energy  | Energi                | 148 390   | 36 729                   | 0,12%                       |
| Toronto Dominion Bank  | Finans                | 137 090   | 60 388                   | 0,19%                       |
| <b>Summa Kanada</b>  |                       |           | <b>408 626</b>           | <b>1,30%</b>                |
| <b>Luxemburg</b>   |                       |           |                          |                             |
| SAF-Holland  | Industri              | 139 067   | 15 786                   | 0,05%                       |
| <b>Summa Luxemburg</b>   |                       |           | <b>15 786</b>            | <b>0,05%</b>                |
| <b>Malaysia</b>  |                       |           |                          |                             |
| CIMB Group Holdings  | Finans                | 461 666   | 5 656                    | 0,02%                       |
| IHH Healthcare   | Hälsovård             | 601 868   | 6 960                    | 0,02%                       |
| Malayan Banking  | Finans                | 305 757   | 6 232                    | 0,02%                       |
| Public Bank Berhad   | Finans                | 207 328   | 11 013                   | 0,03%                       |
| Tenaga Nasional  | Samhällsnyttigheter   | 481 310   | 14 043                   | 0,04%                       |
| <b>Summa Malaysia</b>  |                       |           | <b>43 904</b>            | <b>0,14%</b>                |
| <b>Mexiko</b>  |                       |           |                          |                             |
| Alfa S.A.B.-A  | Basmaterial           | 261 620   | 2 754                    | 0,01%                       |
| Alsea* SAB de CV   | Konsumtion, sällanköp | 62 110    | 1 430                    | 0,00%                       |
| Arca Continental   | Konsumtion, daglig    | 30 035    | 1 484                    | 0,00%                       |
| Cemex  | Basmaterial           | 1 163 930 | 4 973                    | 0,02%                       |
| Coca-Cola Femsa  | Konsumtion, daglig    | 40 580    | 2 177                    | 0,01%                       |
| Fomento Economico Mexica   | Konsumtion, daglig    | 151 710   | 11 524                   | 0,04%                       |
| Gruma S de CV  | Konsumtion, daglig    | 15 470    | 1 551                    | 0,00%                       |
| Grupo Aeroport del Sureste-B                                       | Industri              | 16 380    | 2 184                    | 0,01%                       |
| Industrias Penoles   | Basmaterial           | 9 100     | 983                      | 0,00%                       |
| Infraestructura Energetica Nov                                     | Samhällsnyttigheter   | 51 010    | 1 683                    | 0,01%                       |
| Kimberly-Clark de Mexico   | Konsumtion, daglig    | 66 520    | 933                      | 0,00%                       |
| <b>Summa Mexiko</b>  |                       |           | <b>31 676</b>            | <b>0,10%</b>                |
| <b>Nederländerna</b>   |                       |           |                          |                             |
| Akzo Nobel   | Basmaterial           | 43 977    | 31 378                   | 0,10%                       |
| ING Group  | Finans                | 658 523   | 62 804                   | 0,20%                       |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                                      | Konsumtion, daglig    | 177 915   | 39 805                   | 0,13%                       |
| Koninklijke Philips NV   | Hälsovård             | 121 978   | 38 237                   | 0,12%                       |
| Signify NV   | Industri              | 232 250   | 48 183                   | 0,15%                       |
| Unilever   | Konsumtion, daglig    | 73 998    | 35 564                   | 0,11%                       |
| <b>Summa Nederländerna</b>   |                       |           | <b>255 970</b>           | <b>0,81%</b>                |
| <b>Norge</b>   |                       |           |                          |                             |
| DNB  | Finans                | 78 262    | 11 070                   | 0,04%                       |
| Equinor ASA  | Energi                | 153 591   | 28 896                   | 0,09%                       |
| Sparebank 1 Oestlandet   | Finans                | 125 400   | 10 657                   | 0,03%                       |
| Telenor  | Telekommunikation     | 73 552    | 12 614                   | 0,04%                       |
| <b>Summa Norge</b>   |                       |           | <b>63 237</b>            | <b>0,20%</b>                |
| <b>Nya Zeeland</b>   |                       |           |                          |                             |
| Auckland International Airport                                     | Industri              | 103 804   | 4 431                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Nya Zeeland</b>   |                       |           | <b>4 431</b>             | <b>0,01%</b>                |
| <b>Polen</b>   |                       |           |                          |                             |
| Bank Pekao   | Finans                | 14 690    | 3 779                    | 0,01%                       |
| Santander Bank Polska  | Finans                | 7 033     | 5 945                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Polen</b>   |                       |           | <b>9 724</b>             | <b>0,03%</b>                |
| <b>Portugal</b>  |                       |           |                          |                             |
| EDP Renovaveis   | Samhällsnyttigheter   | 215 939   | 17 016                   | 0,05%                       |
| Galp Energia   | Energi                | 96 482    | 13 489                   | 0,04%                       |
| <b>Summa Portugal</b>  |                       |           | <b>30 505</b>            | <b>0,10%</b>                |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal      | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Schweiz</b>   |                       |            |                          |                             |
| Lonza  | Hälsovård             | 2 506      | 5 740                    | 0,02%                       |
| Nestle   | Konsumtion, daglig    | 96 417     | 69 197                   | 0,22%                       |
| Roche  | Hälsovård             | 60 191     | 131 760                  | 0,42%                       |
| Zurich Insurance Group   | Finans                | 21 728     | 57 275                   | 0,18%                       |
| <b>Summa Schweiz</b>   |                       |            | <b>263 973</b>           | <b>0,84%</b>                |
| <b>Singapore</b>   |                       |            |                          |                             |
| DBS Group Holding  | Finans                | 248 466    | 38 287                   | 0,12%                       |
| Keppel   | Energi                | 141 034    | 5 422                    | 0,02%                       |
| Singapore<br>Telecommunications                                    | Telekommunikation     | 542 118    | 10 332                   | 0,03%                       |
| <b>Summa Singapore</b>   |                       |            | <b>54 041</b>            | <b>0,17%</b>                |
| <b>Spanien</b>   |                       |            |                          |                             |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenta                                    | Finans                | 618 491    | 29 057                   | 0,09%                       |
| Solarpack Tecnologica SA   | Energi                | 58 500     | 5 929                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Spanien</b>   |                       |            | <b>34 986</b>            | <b>0,11%</b>                |
| <b>Storbritannien</b>  |                       |            |                          |                             |
| Antofagasta  | Basmaterial           | 87 381     | 7 728                    | 0,02%                       |
| Aviva  | Finans                | 1 294 362  | 54 881                   | 0,17%                       |
| BT Group   | Telekommunikation     | 1 331 853  | 35 807                   | 0,11%                       |
| GlaxoSmithKline  | Hälsovård             | 454 994    | 76 612                   | 0,24%                       |
| Lloyds Banking Group   | Finans                | 2 324 544  | 13 609                   | 0,04%                       |
| National Grid Plc  | Samhällsnyttigheter   | 441 803    | 38 123                   | 0,12%                       |
| Prudential   | Finans                | 263 870    | 41 773                   | 0,13%                       |
| Reckitt Benckiser Group  | Konsumtion, daglig    | 71 193     | 48 337                   | 0,15%                       |
| Smith & Nephew   | Hälsovård             | 90 892     | 15 025                   | 0,05%                       |
| Unilever UK  | Konsumtion, daglig    | 162 744    | 75 499                   | 0,24%                       |
| <b>Summa Storbritannien</b>  |                       |            | <b>407 394</b>           | <b>1,29%</b>                |
| <b>Sverige</b>   |                       |            |                          |                             |
| ABB  | Industri              | 2 676 842  | 456 803                  | 1,45%                       |
| Ahlsell  | Industri              | 5 270 062  | 274 570                  | 0,87%                       |
| Alfa Laval   | Industri              | 59 763     | 11 334                   | 0,04%                       |
| AstraZeneca SDB  | Hälsovård             | 1 061 841  | 715 362                  | 2,27%                       |
| Atlas Copco B  | Industri              | 3 262 367  | 630 681                  | 2,00%                       |
| Autoliv  | Konsumtion, sällanköp | 772 913    | 486 781                  | 1,55%                       |
| Beijer Ref   | Industri              | 760 574    | 110 953                  | 0,35%                       |
| BillerudKorsnäs  | Basmaterial           | 4 554 972  | 480 550                  | 1,53%                       |
| Boliden  | Basmaterial           | 1 515 611  | 290 967                  | 0,92%                       |
| Bonava B   | Konsumtion, sällanköp | 5 211 352  | 595 136                  | 1,89%                       |
| Castellum  | Finans                | 2 581 268  | 421 650                  | 1,34%                       |
| Coor Service Management  | Konsumtion, sällanköp | 814 098    | 57 312                   | 0,18%                       |
| Dustin   | Konsumtion, sällanköp | 746 593    | 54 725                   | 0,17%                       |
| Electrolux B   | Konsumtion, sällanköp | 1 710 137  | 319 967                  | 1,02%                       |
| Elekta B   | Hälsovård             | 1 620 080  | 170 675                  | 0,54%                       |
| Ericsson B   | Informationsteknologi | 10 827 416 | 843 672                  | 2,68%                       |
| Essity   | Konsumtion, daglig    | 3 133 573  | 681 865                  | 2,17%                       |
| Fabege   | Finans                | 1 700 633  | 200 947                  | 0,64%                       |
| Hennes & Mauritz B   | Konsumtion, sällanköp | 3 707 805  | 467 258                  | 1,48%                       |
| Hufvudstaden A   | Finans                | 3 105 545  | 425 149                  | 1,35%                       |
| Husqvarna B  | Industri              | 1 841 484  | 120 985                  | 0,38%                       |
| Investor A   | Finans                | 1 937 156  | 732 245                  | 2,33%                       |
| Investor B   | Finans                | 1 902 706  | 714 656                  | 2,27%                       |
| Kinnevik B   | Finans                | 2 287 606  | 488 861                  | 1,55%                       |
| Latour Investment B  | Industri              | 1 085 320  | 121 556                  | 0,39%                       |
| Millicom International<br>Cellular                                 | Telekommunikation     | 533 583    | 299 607                  | 0,95%                       |
| Munters  | Industri              | 5 342 073  | 181 630                  | 0,58%                       |
| NCC B  | Industri              | 4 755 251  | 655 274                  | 2,08%                       |
| Nobia  | Konsumtion, sällanköp | 1 015 122  | 49 985                   | 0,16%                       |
| Pandox B   | Finans                | 3 647 152  | 534 672                  | 1,70%                       |
| Sandvik  | Industri              | 6 052 721  | 764 761                  | 2,43%                       |
| SCA B  | Konsumtion, daglig    | 4 398 084  | 302 236                  | 0,96%                       |
| SEB A  | Finans                | 14 929 836 | 1 285 459                | 4,08%                       |
| Securitas B  | Konsumtion, sällanköp | 2 514 133  | 357 635                  | 1,14%                       |
| Swedbank A   | Finans                | 8 592 311  | 1 699 130                | 5,40%                       |
| Swedish Orphan Biovitrum   | Hälsovård             | 751 565    | 145 052                  | 0,46%                       |
| Telia Company  | Telekommunikation     | 20 504 386 | 860 774                  | 2,73%                       |
| Thule Group  | Konsumtion, sällanköp | 2 539 183  | 411 602                  | 1,31%                       |
| Trelleborg B   | Industri              | 3 371 048  | 469 756                  | 1,49%                       |
| Veoneer  | Konsumtion, sällanköp | 778 769    | 174 950                  | 0,56%                       |
| Volvo B  | Industri              | 8 808 272  | 1 021 319                | 3,24%                       |
| <b>Summa Sverige</b>   |                       |            | <b>19 088 504</b>        | <b>60,62%</b>               |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Sydafrika</b>   |                       |           |                          |                             |
| ABSA Group   | Finans                | 49 810    | 4 968                    | 0,02%                       |
| Bid Corporation  | Konsumtion, daglig    | 19 300    | 3 152                    | 0,01%                       |
| Bidvest Group  | Konsumtion, sällanköp | 25 480    | 3 248                    | 0,01%                       |
| Clicks   | Konsumtion, daglig    | 29 180    | 3 443                    | 0,01%                       |
| FirstRand  | Finans                | 254 930   | 10 301                   | 0,03%                       |
| Growthpoint Properties   | Finans                | 269 040   | 3 864                    | 0,01%                       |
| Kumba iron Ore   | Basmaterial           | 4 055     | 707                      | 0,00%                       |
| Life Healthcare Holdings   | Hälsovård             | 65 820    | 1 071                    | 0,00%                       |
| Mondi  | Basmaterial           | 20 990    | 4 005                    | 0,01%                       |
| Mr Price Group   | Konsumtion, sällanköp | 9 730     | 1 476                    | 0,00%                       |
| Naspers  | Telekommunikation     | 29 980    | 53 442                   | 0,17%                       |
| Nebbank Group  | Finans                | 22 400    | 3 793                    | 0,01%                       |
| NEPI Rockcastle  | Finans                | 17 390    | 1 211                    | 0,00%                       |
| Netcare  | Hälsovård             | 236 220   | 3 848                    | 0,01%                       |
| Redefine Properties  | Finans                | 525 550   | 3 132                    | 0,01%                       |
| Remgro   | Konsumtion, daglig    | 41 422    | 4 972                    | 0,02%                       |
| RMB Holding  | Finans                | 32 670    | 1 589                    | 0,01%                       |
| Sanlam   | Finans                | 149 170   | 7 337                    | 0,02%                       |
| Sasol  | Basmaterial           | 41 920    | 10 980                   | 0,03%                       |
| Shoprite Holdings  | Konsumtion, daglig    | 41 660    | 4 882                    | 0,02%                       |
| Spar Group   | Konsumtion, daglig    | 21 240    | 2 716                    | 0,01%                       |
| Standard Bank Group  | Finans                | 85 750    | 9 450                    | 0,03%                       |
| The Foschini Group   | Konsumtion, sällanköp | 21 420    | 2 195                    | 0,01%                       |
| Vodacom Group  | Telekommunikation     | 79 830    | 6 495                    | 0,02%                       |
| Woolworths Holdings  | Konsumtion, daglig    | 50 150    | 1 703                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Sydafrika</b>   |                       |           | <b>153 979</b>           | <b>0,49%</b>                |
| <b>Sydkorea</b>  |                       |           |                          |                             |
| Amorepacific Corp  | Konsumtion, daglig    | 3 428     | 5 706                    | 0,02%                       |
| Hana Financial Group   | Finans                | 93 528    | 26 939                   | 0,09%                       |
| KB Financial Group   | Finans                | 36 483    | 13 480                   | 0,04%                       |
| LG Chem  | Basmaterial           | 3 534     | 9 744                    | 0,03%                       |
| LG Electronics   | Informationsteknologi | 15 283    | 7 565                    | 0,02%                       |
| LG Household & Health Care   | Konsumtion, daglig    | 988       | 8 643                    | 0,03%                       |
| Naver  | Telekommunikation     | 6 540     | 6 340                    | 0,02%                       |
| Samsung Fire & Marine<br>Insurance                                 | Finans                | 2 297     | 4 910                    | 0,02%                       |
| Samsung SDI  | Informationsteknologi | 4 732     | 8 234                    | 0,03%                       |
| Shinhan Financial Group  | Finans                | 22 073    | 6 945                    | 0,02%                       |
| SK Hynix   | Informationsteknologi | 43 175    | 20 755                   | 0,07%                       |
| SK Innovation  | Energi                | 6 764     | 9 647                    | 0,03%                       |
| SK Telecom   | Telekommunikation     | 10 034    | 21 487                   | 0,07%                       |
| <b>Summa Sydkorea</b>  |                       |           | <b>150 395</b>           | <b>0,48%</b>                |
| <b>Taiwan</b>  |                       |           |                          |                             |
| Chailase Holding Co  | Finans                | 631 380   | 17 647                   | 0,06%                       |
| China Steel Corp   | Basmaterial           | 924 000   | 6 463                    | 0,02%                       |
| CTBC Financial Holding   | Finans                | 1 029 502 | 5 998                    | 0,02%                       |
| Delta Electronics  | Informationsteknologi | 145 517   | 5 436                    | 0,02%                       |
| E.Sun Financial Holding Co   | Finans                | 782 151   | 4 535                    | 0,01%                       |
| Fubon Financial Holding  | Finans                | 390 000   | 5 293                    | 0,02%                       |
| Hiwin Technologies   | Industri              | 243 524   | 15 524                   | 0,05%                       |
| Nan Ya Plastics Corp   | Basmaterial           | 374 000   | 8 145                    | 0,03%                       |
| President Chain Store  | Konsumtion, daglig    | 62 000    | 5 562                    | 0,02%                       |
| Quanta Computer  | Informationsteknologi | 455 000   | 6 916                    | 0,02%                       |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing                              | Informationsteknologi | 2 234 880 | 145 365                  | 0,46%                       |
| Uni-President Enterprises  | Konsumtion, daglig    | 582 700   | 11 732                   | 0,04%                       |
| <b>Summa Taiwan</b>  |                       |           | <b>238 615</b>           | <b>0,76%</b>                |
| <b>Thailand</b>  |                       |           |                          |                             |
| Airports of Thailand NVDR  | Industri              | 795 960   | 14 021                   | 0,04%                       |
| CP All NVDR  | Konsumtion, daglig    | 534 032   | 10 066                   | 0,03%                       |
| Kasikornbank NVDR  | Finans                | 176 400   | 8 947                    | 0,03%                       |
| Siam Cement NVDR   | Basmaterial           | 65 726    | 7 857                    | 0,02%                       |
| Siam Commercial Bank<br>NVDR                                       | Finans                | 195 700   | 7 163                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Thailand</b>  |                       |           | <b>48 055</b>            | <b>0,15%</b>                |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Tyskland</b>  |                       |         |                          |                             |
| Allianz  | Finans                | 32 203  | 57 162                   | 0,18%                       |
| Ceconomy   | Konsumtion, sällanköp | 393 523 | 12 547                   | 0,04%                       |
| Covestro   | Basmaterial           | 28 425  | 12 440                   | 0,04%                       |
| Deutsche Telekom   | Telekommunikation     | 181 118 | 27 204                   | 0,09%                       |
| E.on   | Samhällsnyttigheter   | 138 191 | 12 083                   | 0,04%                       |
| Evonik Industries  | Basmaterial           | 68 761  | 15 192                   | 0,05%                       |
| JOST Werke   | Konsumtion, sällanköp | 46 992  | 12 573                   | 0,04%                       |
| Merck KGAA   | Hälsovård             | 23 647  | 21 565                   | 0,07%                       |
| SAP  | Informationsteknologi | 89 970  | 79 267                   | 0,25%                       |
| <b>Summa Tyskland</b>  |                       |         | <b>250 033</b>           | <b>0,79%</b>                |
| <b>USA</b>   |                       |         |                          |                             |
| 3 M  | Basmaterial           | 42 491  | 71 780                   | 0,23%                       |
| Abbvie   | Hälsovård             | 122 200 | 99 879                   | 0,32%                       |
| Accenture  | Informationsteknologi | 41 363  | 51 711                   | 0,16%                       |
| Adobe Inc  | Informationsteknologi | 32 500  | 65 189                   | 0,21%                       |
| Alibaba Group Holding  | Konsumtion, sällanköp | 101 302 | 123 106                  | 0,39%                       |
| Alphabet CL A  | Telekommunikation     | 21 540  | 199 556                  | 0,63%                       |
| Alphabet CL C  | Telekommunikation     | 28 773  | 264 181                  | 0,84%                       |
| American Express   | Finans                | 85 201  | 72 003                   | 0,23%                       |
| American Tower   | Finans                | 53 510  | 75 047                   | 0,24%                       |
| Amgen  | Hälsovård             | 50 228  | 86 689                   | 0,28%                       |
| Applied Materials  | Informationsteknologi | 117 939 | 34 234                   | 0,11%                       |
| Bank of New York Mellon  | Finans                | 112 174 | 46 812                   | 0,15%                       |
| BB&T   | Finans                | 96 650  | 37 120                   | 0,12%                       |
| Becton Dickinson   | Hälsovård             | 19 197  | 38 349                   | 0,12%                       |
| Berkshire Hath B   | Finans                | 48 014  | 86 916                   | 0,28%                       |
| Biogen   | Hälsovård             | 15 985  | 42 647                   | 0,14%                       |
| BlackRock  | Finans                | 8 484   | 29 547                   | 0,09%                       |
| Booking Holdings   | Telekommunikation     | 3 266   | 49 874                   | 0,16%                       |
| Bristol-Myers Squibb   | Hälsovård             | 146 698 | 67 605                   | 0,21%                       |
| Caterpillar  | Industri              | 81 070  | 91 332                   | 0,29%                       |
| Celgene  | Hälsovård             | 58 391  | 33 178                   | 0,11%                       |
| Chubb  | Finans                | 55 427  | 63 480                   | 0,20%                       |
| Cigna  | Hälsovård             | 33 200  | 55 902                   | 0,18%                       |
| Cisco Systems  | Informationsteknologi | 334 332 | 128 436                  | 0,41%                       |
| CME Group INC  | Finans                | 23 340  | 38 927                   | 0,12%                       |
| CMS Energy   | Samhällsnyttigheter   | 92 242  | 40 604                   | 0,13%                       |
| Coca-Cola  | Konsumtion, daglig    | 334 666 | 140 492                  | 0,45%                       |
| Colgate-Palmolive  | Konsumtion, daglig    | 58 926  | 31 095                   | 0,10%                       |
| CSX  | Industri              | 67 404  | 37 128                   | 0,12%                       |
| Deere  | Industri              | 33 647  | 44 499                   | 0,14%                       |
| Devon Energy   | Energi                | 117 900 | 23 561                   | 0,07%                       |
| Eaton  | Industri              | 59 044  | 35 942                   | 0,11%                       |
| Ecolab   | Konsumtion, sällanköp | 34 970  | 45 684                   | 0,15%                       |
| Edwards Lifesciences   | Hälsovård             | 15 027  | 20 406                   | 0,06%                       |
| Equinix  | Finans                | 12 887  | 40 281                   | 0,13%                       |
| Gilead Sciences  | Hälsovård             | 100 638 | 55 810                   | 0,18%                       |
| Hilton Worldwide Holding   | Konsumtion, sällanköp | 35 200  | 22 407                   | 0,07%                       |
| Humana   | Hälsovård             | 19 181  | 48 718                   | 0,15%                       |
| Illinois Tool Works  | Industri              | 20 261  | 22 757                   | 0,07%                       |
| Ingersoll-Rand   | Industri              | 67 092  | 54 266                   | 0,17%                       |
| Intel  | Informationsteknologi | 311 273 | 129 513                  | 0,41%                       |
| IBM  | Informationsteknologi | 69 635  | 70 177                   | 0,22%                       |
| Intuit   | Informationsteknologi | 11 750  | 20 507                   | 0,07%                       |
| Kimberly-Clark   | Konsumtion, daglig    | 20 400  | 20 608                   | 0,07%                       |
| Kinder Morgan  | Energi                | 463 199 | 63 160                   | 0,20%                       |
| Lowe's   | Konsumtion, sällanköp | 68 540  | 56 124                   | 0,18%                       |
| Marathon Petroleum   | Energi                | 77 781  | 40 693                   | 0,13%                       |
| Marsh & McLennan   | Finans                | 30 090  | 21 275                   | 0,07%                       |
| Mastercard A   | Finans                | 66 316  | 110 916                  | 0,35%                       |
| McDonald's   | Konsumtion, sällanköp | 64 950  | 102 251                  | 0,32%                       |
| Merck & Co   | Hälsovård             | 281 842 | 190 931                  | 0,61%                       |
| Microsoft  | Informationsteknologi | 574 799 | 517 609                  | 1,64%                       |
| Mondelez International   | Konsumtion, daglig    | 117 990 | 41 875                   | 0,13%                       |
| Netflix  | Telekommunikation     | 32 713  | 77 629                   | 0,25%                       |
| NextEra Energy   | Samhällsnyttigheter   | 28 874  | 44 497                   | 0,14%                       |
| Nike   | Konsumtion, sällanköp | 106 866 | 70 245                   | 0,22%                       |
| Norfolk Southern   | Industri              | 22 450  | 29 764                   | 0,09%                       |
| Nvidia   | Informationsteknologi | 45 105  | 53 386                   | 0,17%                       |
| Oracle   | Informationsteknologi | 216 735 | 86 758                   | 0,28%                       |
| PepsiCo  | Konsumtion, daglig    | 111 155 | 108 876                  | 0,35%                       |
| PNC Financial Services<br>Group                                    | Finans                | 81 897  | 84 887                   | 0,27%                       |
| PPG Industries   | Basmaterial           | 38 700  | 35 076                   | 0,11%                       |
| Procter & Gamble   | Konsumtion, daglig    | 221 090 | 180 177                  | 0,57%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Progressive  | Finans                | 1 000   | 535                      | 0,00%                       |
| Prologis   | Finans                | 110 556 | 57 556                   | 0,18%                       |
| Prudential Financial   | Finans                | 59 240  | 42 831                   | 0,14%                       |
| Public Service Enterprise GP                                       | Samhällsnyttigheter   | 157 622 | 72 737                   | 0,23%                       |
| Ross Stores  | Konsumtion, sällanköp | 66 347  | 48 940                   | 0,16%                       |
| Salesforce   | Informationsteknologi | 58 027  | 70 465                   | 0,22%                       |
| Schlumberger   | Energi                | 143 681 | 45 961                   | 0,15%                       |
| Schwab   | Finans                | 84 294  | 31 037                   | 0,10%                       |
| Sempra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 55 306  | 53 049                   | 0,17%                       |
| Standard & Poor Global Inc   | Informationsteknologi | 17 100  | 25 764                   | 0,08%                       |
| Starbucks  | Konsumtion, sällanköp | 113 168 | 64 614                   | 0,21%                       |
| SVB Financial  | Finans                | 14 775  | 24 878                   | 0,08%                       |
| Tesla  | Konsumtion, sällanköp | 9 264   | 27 334                   | 0,09%                       |
| Texas Instruments  | Informationsteknologi | 64 856  | 54 338                   | 0,17%                       |
| TJX Companies  | Konsumtion, sällanköp | 154 805 | 61 405                   | 0,20%                       |
| Union Pacific  | Industri              | 57 230  | 70 137                   | 0,22%                       |
| United Parcel Service  | Industri              | 47 970  | 41 479                   | 0,13%                       |
| US Bancorp   | Finans                | 140 037 | 56 739                   | 0,18%                       |
| Walt Disney  | Telekommunikation     | 140 826 | 136 903                  | 0,43%                       |
| Verizon Communication  | Telekommunikation     | 331 617 | 165 291                  | 0,52%                       |
| Vertex Pharmaceuticals   | Hälsovård             | 21 372  | 31 399                   | 0,10%                       |
| Visa   | Finans                | 129 000 | 150 899                  | 0,48%                       |
| Zoetis   | Hälsovård             | 36 916  | 27 997                   | 0,09%                       |
| <b>Summa USA</b>   |                       |         | <b>6 136 373</b>         | <b>19,49%</b>               |

| Standardiserade derivat               | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| HANG SENG IDX FUT Jan19 <sup>6)</sup> | 13 175                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMXS30 ESG Future Jan19 <sup>6)</sup> | 13 563                      | 0                        | 0,00%                       |
| S&P500 EMINI FUT Mar19 <sup>6)</sup>  | 527 505                     | 0                        | 0,00%                       |
| SPI 200 FUTURES Mar19 <sup>6)</sup>   | 15 619                      | 0                        | 0,00%                       |
| TOPIX INDX FUTR Mar19 <sup>6)</sup>   | 20 517                      | 0                        | 0,00%                       |

|  |                   |                |
|--|-------------------|----------------|
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>             | <b>30 612 095</b> | <b>97,22%</b>  |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>30 612 095</b> | <b>97,22%</b>  |
| Likvida medel  | 851 958           | 2,71%          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           | 22 569            | 0,07%          |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>31 486 622</b> | <b>100,00%</b> |

**Hänvisningar:** **Marknads- % av fond-  
Kategorier värde, TSEK förmögenhet**

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 30 612 095 97,22%

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Alphabet      | 1,47%                |
| Carrefour SA  | 0,06%                |
| Investor      | 4,60%                |
| Roche Holding | 0,46%                |
| Sempra Energy | 0,17%                |
| Unilever      | 0,29%                |

**Balansräkning, TSEK**

|  | 181231            | 171231            |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  |                   |                   |
| Överlåtbara värdepapper  | 30 612 095        | 33 333 476        |
| Fondandelar  | 0                 | 13 381            |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>30 612 095</b> | <b>33 346 857</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>30 612 095</b> | <b>33 346 857</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 851 958           | 1 754 267         |
| Övriga tillgångar  | 135 430           | 57 098            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>31 599 482</b> | <b>35 158 222</b> |
| <b>Skulder</b>   |                   |                   |
| Övriga skulder   | -112 861          | -1 426 637        |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-112 861</b>   | <b>-1 426 637</b> |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>31 486 622</b> | <b>33 731 585</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |                   |                   |
| Ställda säkerheter derivat                                     | 41 409            | 124 305           |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument        | 0                 | 1 388 898         |
| Utlånade finansiella instrument                                | 0                 | 1 354 301         |

**Resultaträkning, TSEK**

|   | 181231            | 171231            |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | -2 039 578        | 1 667 392         |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -39 224           | 86 030            |
| Värdeförändring på fondandelar              | -214              | 24 775            |
| Ränteutgifter                               | 2 118             | 2 159             |
| Utdelningar                                 | 1 056 280         | 957 813           |
| Valutavinster och -förluster netto          | 5 618             | -21 111           |
| Övriga intäkter                             | 2 210             | 2 005             |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>-1 012 789</b> | <b>2 719 063</b>  |
| <b>Kostnader</b>                            |                   |                   |
| Förvaltningskostnader                       | -137 162          | -133 520          |
| Räntekostnader                              | -856              | -1 567            |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>              | -18 164           | -24 949           |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-156 182</b>   | <b>-160 036</b>   |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>-1 168 971</b> | <b>2 559 027</b>  |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 33 731 585        | 32 024 080        |
| Andelsutgivning                             | 740 847           | 814 832           |
| Andelsinlösen                               | -1 816 839        | -1 666 354        |
| Resultat enligt resultaträkning             | -1 168 971        | 2 559 027         |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>31 486 622</b> | <b>33 731 585</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

### Till andelsägarna i AMF Aktiefond Världen (org.nr. 504400-4892)

#### Rapport om årsberättelse

##### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Världen för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 47 ("hållbarhetsinformationen").

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 Världens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 47.

##### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 47 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Balansfond

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension  | 610 121  |
| Avgift i premiepension    | 0,18%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,40%    |
| Norman-belopp             | 3 117 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating           | 5 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag  | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|----------|------|-------------------------------|
| Swedbank | 3,2% | -0,1%                         |
| Investor | 2,8% | 0,4%                          |
| SEB      | 2,6% | -10,6%                        |
| Volvo    | 2,1% | -24,1%                        |
| Ericsson | 1,8% | 44,7%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

## AVKASTNING PERIODEN

-1,9%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -1,9 (5,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -1,5 (6,4) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 221,3 MSEK till 20 513,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutlöfte på 829,5 MSEK.

Fonden inledde året med en övervikt i aktier i förhållande till ränteinstrument. Aktieexponeringen har dock successivt reducerats. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieandel motsvarande jämförelseindex, en sk neutral position. Ur ett regionalt perspektiv har aktieexponeringen neutraliserats, genom att övervikterna i Europa, inklusive Sverige, samt undervikten i Nordamerika reducerades under andra halvåret.

Fonden har haft en övervikt i kreditobligationer då dessa ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Fonden har haft en kortare duration än jämförelseindex.

Fondens avkastning var marginellt lägre än jämförelseindex. Allokeringen (val av tillgångsslag) mellan aktier och ränteinstrument, samt ränteporföljen har bidragit positivt, liksom nordamerikanska innehav, medan europeiska innehav, hade ett negativt bidrag till utvecklingen.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex sjönk med 1,5 procent i SEK. De flesta aktiemarknader hade en negativ utveckling under 2018. Under första halvåret var trenden huvudsakligen positiv, medan de flesta marknader pressades under andra halvåret. Bäst utveckling hade den amerikanska marknaden, uttryckt i SEK. En starkare amerikansk dollar bidrog positivt. Tillväxtmarknaderna hade en mycket svag utveckling.

Marknaderna drevs inledningsvis av bättre konjunktur och stigande företagsvinster. Under andra halvåret dämpades utvecklingen på aktiemarknaderna, huvudsakligen av oron för konjunkturen i USA, men även i andra betydande regioner. Oron för konsekvenserna av det pågående handelskriget mellan USA och Kina tilltog också. Det globala inflationstrycket är lågt och även om räntorna fortsätter att stiga bör en sådan uppgång vara måttlig.

I december höjde Riksbanken styrräntan med 0,25 punkter för första gången sedan 2011. Riksbankens penningpolitik kommer dock att vara fortsatt expansiv och de avser inte höja räntan igen förrän under andra halvåret 2019.

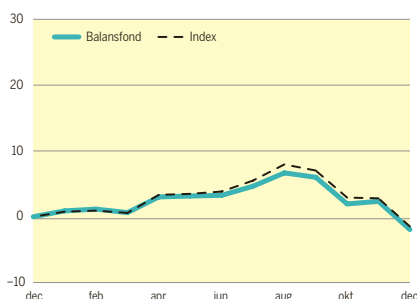
## Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt ekonomisk tillväxt i USA och Europa, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med en lägre tillväxttakt än under 2018. En fortsatt tillväxt bör kunna medföra fortsatta företagsvinster, men i väsentligt lägre takt än 2018. Efter höstens kursnedgång är aktievärderingarna dock mer underbyggda och konjunkturutvecklingen blir avgörande för utvecklingen. En tydligare inbromsning kan sätta ytterligare press på aktiekurserna, även på den svenska aktiemarknaden. Utvecklingen av handelskriget blir också viktig att följa. Den volatilitet vi upplevde under hösten 2018 kommer sannolikt att fortsätta.

Fondens bedömning är att risken för att aktiemarknaden har ökat något och aktieexponeringen kommer därför att minskas något. Ur ett regionalt perspektiv kommer fonden inledningsvis att vara neutralt exponerad. Fonden kommer att ha en något försiktigare hållning till kreditobligationer då osäkerheten kring konjunkturutvecklingen ökat, men kommer att fortsätta investera i krediter med kortare löptid.

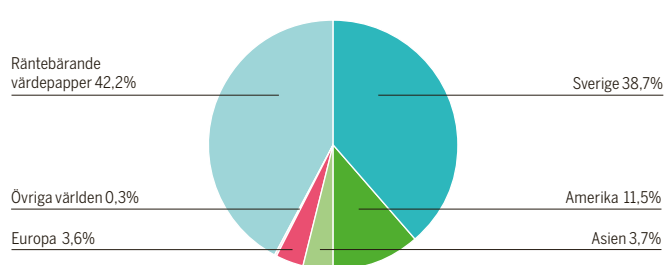
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 OMX Stockholm Benchmark Index och 20 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I BALANSFOND 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009-31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 20 513 513 | 21 734 773 | 21 288 175 | 20 303 843 | 19 884 636 | 17 499 034 | 15 007 386 | 13 589 236 | 14 239 457 | 12 924 942 |
| Antal utestående andelar         | 77 539 601 | 80 555 805 | 82 985 310 | 85 691 270 | 88 581 196 | 89 394 639 | 88 524 042 | 83 447 759 | 82 375 208 | 81 832 029 |
| Andelsvärde, kr                  | 264,56     | 269,81     | 256,53     | 236,94     | 224,48     | 195,75     | 169,53     | 162,85     | 172,86     | 157,93     |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 9,98       | 6,72       | 4,20       | 9,03       |
| Totalavkastning, fond            | -1,95%     | 5,18%      | 8,27%      | 5,55%      | 14,68%     | 15,47%     | 10,67%     | -1,97%     | 12,32%     | 25,50%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -1,48%     | 6,39%      | 8,12%      | 4,12%      | 14,32%     | 14,42%     | 9,93%      | -0,87%     | 13,03%     | 23,12%     |

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

## Hållbarhetsinformation AMF Balansfond

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).  
 Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).  
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).  
 Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fondens utländska aktieinvesteringar jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders Global NR. I indexet ingår de bolag som MSCI bedömer vara de mest hållbara inom ESG. Fonden investerar i räntebärande tillgångar i de bolag som Sustainalytics bedömer vara de 50 procent mest hållbara.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
 Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.  
 Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget. I Sverige sitter vi i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

- Röstar på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* Röstar på bolagsstämmor i de bolag där vi är en stor ägare.

För vissa utländska aktieinnehav röstar vi via ombud.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

*Fondbolagets kommentar:* I våra svenska aktieinnehav.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Balansfonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Exempel på bolag som Balansfonden valt att investera i är Ecolab, som är verksam med lösningar inom rening av vatten och vatten. Ecolab är också inkluderat för femte året på Dow Jones hållbarhetsindex som listar bolag som ligger långt framme med sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att ta del av uppgången inom oljesektorn har fonden investerat i Kinder Morgan, USA:s största bolag inom energiinfrastruktur, såsom oljeledningar och förvaringstankar för olja och gas. Kinder Morgan har gynnats av oljeprisets utveckling och bolagets miljöpåverkan är förhållandevis lägre, jämfört med oljebolagens.

I Europa har fonden valt att investera i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend, och marknaden förväntas växa under lång tid framöver. Fonden äger aktier i en rad bolag som gynnas av denna utveckling. Bland annat är danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, ett stort innehav i fonden. Dessutom har fonden investeringar i bolag som bygger vindkraftsparker och solkraftsanläggningar, som ENEL (Italien), EDP (Portugal), NEOEN (Frankrike), Ørsted (Danmark) och Solarpack (Spanien).

I Asien har fonden större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget är i framkant inom återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

#### Fonden har valt bort:

Balansfonden avyttrade under året ett stort aktieinnehav i Novartis, då dessa rödlistades av både Sustainalytics och MSCI. Bakom markeringen från analysföretagen låg mutanklagelser mot företaget och pågående utredningar gällande korruption.

Fonden har även undvikit att investera i ryska aktier, då det är fondförvaltarens bedömning att ryska bolags hållbarhet, ur ett miljömässigt och bolagsstyrningsmässigt perspektiv är svagt.

Under året avyttrades innehav i bolaget Samsung C&T pga svagt hållbarhetsarbete, framförallt inom bolagsstyrning. Fonden avyttrade också United Tractors, CLP Holdings, China Shenhua och South32 vilka bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

I fondens rättedel har innehaven i Danske Bank avyttrats mot bakgrund av utredningarna kring bankens inblandning i misstänkt penningtvätt i Estland. Rättedelen har även avstått från nyinvesteringar i Fortum som är en verksamhet med högt koldioxidavtryck på grund av det relativt stora ägandet inom tysk kolkraft.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 29 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2018 röstade AMF Fonder på 45 svenska bolagsstämmor samt på 130 utländska bolagsstämmor (via ombud).

AMF Fonder är en liten ägare i utländska bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 6,44   | 5,67   | 9,07   | 8,71   | 4,86   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 6,53   | 5,38   | 8,79   | 8,45   | 4,55   |
| Aktiv risk, %                        | 0,74   | 0,76   | 1,02   | 0,92   | 0,65   |
| Duration, år (räntebärande del)      | 4,00   | 3,67   | 3,80   | 4,13   | 4,21   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 1,55   | 6,71   | 6,90   | 10,02  | 15,07  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 6,21   | 9,74   | 10,86  | 8,68   | 10,04  |
| Omsättningshastighet                 | 1,47   | 1,21   | 1,16   | 0,80   | 0,77   |
| Hävstång, max, %                     | 7,8    | 7,9    | 12,5   | 12,7   | 11,4   |
| Hävstång, min, %                     | 2,5    | 4,2    | 4,9    | 9,9    | 6,3    |
| Hävstång, medel, %                   | 4,9    | 6,3    | 7,7    | 11,4   | 8,3    |

## Kostnader

|   |       |       |       |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,40  | 0,40  | 0,40  | 0,40  | 0,40  |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,40  | 0,42  | 0,42  | 0,42  | 0,40  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 7 339 | 6 618 | 6 361 | 6 448 | 9 213 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 3 804 | 3 936 | 3 601 | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,01  | 0,02  | 0,01  | 0,03  | 0,03  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 41,06 | 41,65 | 40,77 | 42,83 | 42,84 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,62  | 2,65  | 2,71  | 2,61  | 2,75  |

<sup>1)</sup> 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.

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

## Största nettoköp

|                                 | Bransch           | Antal     | TSEK    |
|---------------------------------|-------------------|-----------|---------|
| AstraZeneca SDB                 | Hälsovård         | 319 193   | 212 232 |
| Investor B                      | Finans            | 424 142   | 166 051 |
| SEB A                           | Finans            | 1 740 752 | 162 027 |
| Kinnevik B                      | Finans            | 595 081   | 160 109 |
| Millicom International Cellular | Telekommunikation | 217 251   | 115 624 |

## Största nettoförsäljningar aktier

|              |                       |           |          |
|--------------|-----------------------|-----------|----------|
| Nordea       | Finans                | 2 485 295 | -223 721 |
| Axfood       | Industri              | 1 193 590 | -207 075 |
| Swedbank A   | Konsumtion, sällanköp | 984 296   | -201 358 |
| Assa Abloy B | Finans                | 1 123 322 | -197 710 |
| Securitas B  | Finans                | 1 189 235 | -187 095 |

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer samt 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 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                                   | Bransch             | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-----------------------------------|---------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Australien</b>                 |                     |         |                          |                             |
| Australia & New Zealand           |                     |         |                          |                             |
| Banking Group                     | Finans              | 42 206  | 6 444                    | 0,03%                       |
| Brambles                          | Basmaterial         | 35 223  | 2 231                    | 0,01%                       |
| Cochlear                          | Hälsovård           | 4 563   | 4 943                    | 0,02%                       |
| Commonwealth Bank of<br>Australia | Finans              | 26 722  | 12 074                   | 0,06%                       |
| CSL                               | Hälsovård           | 13 021  | 15 048                   | 0,07%                       |
| Goodman Group                     | Finans              | 289 660 | 19 218                   | 0,09%                       |
| Insurance Australia Group         | Finans              | 112 560 | 4 918                    | 0,02%                       |
| Macquarie Group                   | Finans              | 7 115   | 4 825                    | 0,02%                       |
| National Australia Bank           | Finans              | 39 141  | 5 880                    | 0,03%                       |
| Newcrest Mining                   | Basmaterial         | 13 581  | 1 848                    | 0,01%                       |
| Origin Energy                     | Samhällsnyttigheter | 53 443  | 2 158                    | 0,01%                       |
| Telstra                           | Telekommunikation   | 142 821 | 2 541                    | 0,01%                       |
| Transurban Group                  | Industri            | 130 217 | 9 469                    | 0,05%                       |
| Westpac Banking                   | Finans              | 48 675  | 7 607                    | 0,04%                       |
| Woodside Petroleum                | Energi              | 22 745  | 4 446                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Australien</b>           |                     |         | <b>103 651</b>           | <b>0,51%</b>                |
| <b>Belgien</b>                    |                     |         |                          |                             |
| KBC Groep                         | Finans              | 6 366   | 3 657                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Belgien</b>              |                     |         | <b>3 657</b>             | <b>0,02%</b>                |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|  | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Brasilien</b>                                     |                       |           |                          |                             |
| Atacadao Distribuicao                                |                       |           |                          |                             |
| Comercio   | Konsumtion, daglig    | 16 730    | 692                      | 0,00%                       |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                          | Finans                | 60 580    | 3 715                    | 0,02%                       |
| Banco Bradesco Preferens                             | Finans                | 88 558    | 7 830                    | 0,04%                       |
| BR Malls Participaes                                 | Finans                | 28 074    | 839                      | 0,00%                       |
| Cemig- Companhia Energ.<br>de Minas Gerais Preferens | Samhällsnyttigheter   | 28 660    | 909                      | 0,00%                       |
| Cia Brasileira de<br>Distribuicao Preferens          | Konsumtion, daglig    | 5 496     | 1 018                    | 0,00%                       |
| Cosan SA   | Energi                | 6 090     | 466                      | 0,00%                       |
| Fibra Celulose                                       | Basmaterial           | 6 620     | 1 024                    | 0,00%                       |
| Itau Unibanco Holding<br>Preferens                   | Finans                | 126 655   | 10 285                   | 0,05%                       |
| Itausa-Investimentos                                 | Finans                | 115 811   | 3 200                    | 0,02%                       |
| Klabin   | Basmaterial           | 18 940    | 688                      | 0,00%                       |
| Localiza Rent a Car                                  | Konsumtion, sällanköp | 18 711    | 1 273                    | 0,01%                       |
| Lojas Renner   | Konsumtion, sällanköp | 24 711    | 2 397                    | 0,01%                       |
| Multiplan Empreendimentos                            | Finans                | 4 590     | 255                      | 0,00%                       |
| Telefonica Brasil Preferens                          | Telekommunikation     | 10 560    | 1 117                    | 0,01%                       |
| Tim Participacoes                                    | Telekommunikation     | 34 700    | 941                      | 0,00%                       |
| Tractebel Energia                                    | Samhällsnyttigheter   | 4 875     | 368                      | 0,00%                       |
| Ultrapar participacoes                               | Energi                | 9 660     | 1 176                    | 0,01%                       |
| WEG S.A  | Industri              | 23 460    | 941                      | 0,00%                       |
| <b>Summa Brasilien</b>                               |                       |           | <b>39 134</b>            | <b>0,19%</b>                |
| <b>Danmark</b>                                       |                       |           |                          |                             |
| ISS  | Konsumtion, sällanköp | 36 134    | 8 934                    | 0,04%                       |
| Novo Nordisk B                                       | Hälsovård             | 32 277    | 13 059                   | 0,06%                       |
| Pandora  | Konsumtion, sällanköp | 3 433     | 1 237                    | 0,01%                       |
| Vestas Wind Systems A/S                              | Energi                | 36 602    | 24 463                   | 0,12%                       |
| Ørsted   | Samhällsnyttigheter   | 7 221     | 4 273                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Danmark</b>                                 |                       |           | <b>51 965</b>            | <b>0,25%</b>                |
| <b>Filippinerna</b>                                  |                       |           |                          |                             |
| Ayala Land   | Finans                | 256 908   | 1 759                    | 0,01%                       |
| JG Summit Holdings                                   | Konsumtion, daglig    | 160 800   | 1 510                    | 0,01%                       |
| SM Prime Holdings                                    | Finans                | 288 012   | 1 738                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Filippinerna</b>                            |                       |           | <b>5 007</b>             | <b>0,02%</b>                |
| <b>Finland</b>                                       |                       |           |                          |                             |
| Nokia A  | Informationsteknologi | 184 877   | 9 425                    | 0,05%                       |
| <b>Summa Finland</b>                                 |                       |           | <b>9 425</b>             | <b>0,05%</b>                |
| <b>Frankrike</b>                                     |                       |           |                          |                             |
| Air Liquide  | Basmaterial           | 12 930    | 14 212                   | 0,07%                       |
| Atos SE  | Informationsteknologi | 25 355    | 18 368                   | 0,09%                       |
| AXA  | Finans                | 50 972    | 9 742                    | 0,05%                       |
| Carrefour  | Konsumtion, daglig    | 34 847    | 5 266                    | 0,03%                       |
| Europcar Groupe                                      | Konsumtion, sällanköp | 165 352   | 13 180                   | 0,06%                       |
| LVMH   | Konsumtion, sällanköp | 2 345     | 6 137                    | 0,03%                       |
| Michelin   | Konsumtion, sällanköp | 21 498    | 18 890                   | 0,09%                       |
| Neoen SA   | Energi                | 13 977    | 2 683                    | 0,01%                       |
| Orange   | Telekommunikation     | 81 025    | 11 624                   | 0,06%                       |
| Saint Gobain   | Basmaterial           | 79 088    | 23 377                   | 0,11%                       |
| Schneider Electric                                   | Industri              | 22 534    | 13 639                   | 0,07%                       |
| Total  | Energi                | 73 336    | 34 324                   | 0,17%                       |
| Vivendi  | Telekommunikation     | 98 763    | 21 300                   | 0,10%                       |
| <b>Summa Frankrike</b>                               |                       |           | <b>192 743</b>           | <b>0,94%</b>                |
| <b>Hongkong</b>                                      |                       |           |                          |                             |
| China Construction Bank-H                            | Finans                | 3 272 980 | 23 943                   | 0,12%                       |
| China Mobile   | Telekommunikation     | 149 860   | 12 787                   | 0,06%                       |
| CSPC Pharmaceutical                                  | Hälsovård             | 392 000   | 5 016                    | 0,02%                       |
| Geely Automobile                                     | Konsumtion, sällanköp | 132 000   | 2 063                    | 0,01%                       |
| Hong Kong & China Gas                                | Samhällsnyttigheter   | 469 722   | 8 617                    | 0,04%                       |
| Hong Kong Exchange &<br>Clearing                     | Finans                | 25 364    | 6 508                    | 0,03%                       |
| MTR  | Konsumtion, sällanköp | 66 468    | 3 101                    | 0,02%                       |
| Sinopharm Group                                      | Hälsovård             | 48 712    | 1 815                    | 0,01%                       |
| Tencent Holdings                                     | Informationsteknologi | 116 626   | 41 469                   | 0,20%                       |
| <b>Summa Hongkong</b>                                |                       |           | <b>105 318</b>           | <b>0,51%</b>                |



## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Indien</b>  |                       |           |                          |                             |
| Asian Paints   | Basmaterial           | 20 171    | 3 517                    | 0,02%                       |
| Axis Bank  | Finans                | 45 006    | 3 543                    | 0,02%                       |
| Bharat Petroleum Corp  | Energi                | 27 207    | 1 253                    | 0,01%                       |
| Bharti Airtel  | Telekommunikation     | 22 080    | 876                      | 0,00%                       |
| HCL Technologies   | Informationsteknologi | 18 643    | 2 283                    | 0,01%                       |
| Hindalco Industries  | Basmaterial           | 39 676    | 1 140                    | 0,01%                       |
| Hindustan Unilever   | Konsumtion, daglig    | 20 190    | 4 665                    | 0,02%                       |
| Housing Development<br>Finance                                     | Finans                | 44 653    | 11 162                   | 0,05%                       |
| ICICI Bank   | Finans                | 67 492    | 3 087                    | 0,02%                       |
| Infosys  | Informationsteknologi | 76 066    | 6 365                    | 0,03%                       |
| Mahindra & Mahindra  | Konsumtion, sällanköp | 20 421    | 2 085                    | 0,01%                       |
| Reliance Industries  | Energi                | 75 425    | 10 740                   | 0,05%                       |
| Tata Consultancy Services  | Informationsteknologi | 23 304    | 5 602                    | 0,03%                       |
| Yes Bank   | Finans                | 39 865    | 920                      | 0,00%                       |
| <b>Summa Indien</b>  |                       |           | <b>57 238</b>            | <b>0,28%</b>                |
| <b>Indonesien</b>  |                       |           |                          |                             |
| Astra International  | Konsumtion, sällanköp | 478 292   | 2 425                    | 0,01%                       |
| Bank Central Asia  | Finans                | 448 718   | 7 193                    | 0,04%                       |
| Bank Mandiri   | Finans                | 473 136   | 2 151                    | 0,01%                       |
| Bank Rakyat Indonesia  | Finans                | 1 283 170 | 2 896                    | 0,01%                       |
| Telekomunikasi Indonesia   | Telekommunikation     | 1 236 436 | 2 859                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Indonesien</b>  |                       |           | <b>17 524</b>            | <b>0,09%</b>                |
| <b>Irland</b>  |                       |           |                          |                             |
| Ryanair  | Konsumtion, sällanköp | 91 858    | 10 008                   | 0,05%                       |
| <b>Summa Irland</b>  |                       |           | <b>10 008</b>            | <b>0,05%</b>                |
| <b>Italien</b>   |                       |           |                          |                             |
| Buzzi Unicem SpA   | Basmaterial           | 67 384    | 10 261                   | 0,05%                       |
| Danieli  | Industri              | 68 826    | 8 998                    | 0,04%                       |
| Enel   | Samhällsnyttigheter   | 349 920   | 17 888                   | 0,09%                       |
| <b>Summa Italien</b>   |                       |           | <b>37 148</b>            | <b>0,18%</b>                |
| <b>Japan</b>   |                       |           |                          |                             |
| Asahi Kasei  | Basmaterial           | 28 000    | 2 557                    | 0,01%                       |
| Astellas Pharma  | Hälsovård             | 36 612    | 4 146                    | 0,02%                       |
| Bridgestone  | Konsumtion, sällanköp | 8 700     | 2 978                    | 0,01%                       |
| Central Japan Railway  | Konsumtion, sällanköp | 5 918     | 11 078                   | 0,05%                       |
| Chugai Pharmaceutical  | Hälsovård             | 7 314     | 3 771                    | 0,02%                       |
| Daikin Industries  | Industri              | 4 266     | 4 032                    | 0,02%                       |
| Daiwa House Industry   | Konsumtion, sällanköp | 27 612    | 7 805                    | 0,04%                       |
| East Japan Railway   | Konsumtion, sällanköp | 22 198    | 17 419                   | 0,08%                       |
| Eisai  | Hälsovård             | 5 232     | 3 595                    | 0,02%                       |
| Fast Retailing   | Konsumtion, sällanköp | 858       | 3 908                    | 0,02%                       |
| Honda Motor  | Konsumtion, sällanköp | 85 166    | 19 920                   | 0,10%                       |
| Inpex  | Energi                | 26 200    | 2 078                    | 0,01%                       |
| Kao  | Konsumtion, daglig    | 27 748    | 18 283                   | 0,09%                       |
| KDDI   | Telekommunikation     | 35 508    | 7 529                    | 0,04%                       |
| Keyence  | Industri              | 2 132     | 9 593                    | 0,05%                       |
| Komatsu  | Industri              | 32 870    | 6 283                    | 0,03%                       |
| Kyocera  | Informationsteknologi | 4 778     | 2 127                    | 0,01%                       |
| Mitsubishi Electric Corp   | Industri              | 88 260    | 8 676                    | 0,04%                       |
| Mitsui Fudosan   | Finans                | 58 700    | 11 598                   | 0,06%                       |
| Mizuho Financial   | Finans                | 828 072   | 11 396                   | 0,06%                       |
| Murata Manufacturing   | Informationsteknologi | 3 780     | 4 568                    | 0,02%                       |
| Nintendo   | Informationsteknologi | 1 500     | 3 550                    | 0,02%                       |
| Nitto Denko  | Basmaterial           | 8 274     | 3 706                    | 0,02%                       |
| Nomura Research Institute  | Informationsteknologi | 11 400    | 3 754                    | 0,02%                       |
| Omron Corp   | Industri              | 6 138     | 1 984                    | 0,01%                       |
| Oriental Land  | Konsumtion, sällanköp | 4 400     | 3 931                    | 0,02%                       |
| Panasonic  | Informationsteknologi | 26 368    | 2 111                    | 0,01%                       |
| Recruit Holdings Co  | Konsumtion, sällanköp | 24 800    | 5 336                    | 0,03%                       |
| Secom  | Konsumtion, sällanköp | 4 912     | 3 618                    | 0,02%                       |
| Seven & I  | Konsumtion, daglig    | 41 864    | 16 181                   | 0,08%                       |
| Shin-Etsu Chemical   | Basmaterial           | 14 358    | 9 904                    | 0,05%                       |
| Sony   | Informationsteknologi | 76 074    | 32 741                   | 0,16%                       |
| Sumitomo MitsuiTrust   | Finans                | 6 234     | 2 026                    | 0,01%                       |
| Takeda Pharmaceutical  | Hälsovård             | 13 638    | 4 083                    | 0,02%                       |
| TDK  | Informationsteknologi | 3 304     | 2 061                    | 0,01%                       |
| Tokyo Gas  | Samhällsnyttigheter   | 26 100    | 5 875                    | 0,03%                       |
| Toray Industries   | Basmaterial           | 85 720    | 5 348                    | 0,03%                       |
| <b>Summa Japan</b>   |                       |           | <b>269 547</b>           | <b>1,31%</b>                |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Kanada</b>  |                       |         |                          |                             |
| Agnico-Eagle Mines   | Basmaterial           | 5 890   | 2 107                    | 0,01%                       |
| Alimentation Couche-Tard   | Konsumtion, daglig    | 12 630  | 5 568                    | 0,03%                       |
| Bank of Montreal   | Finans                | 14 400  | 8 337                    | 0,04%                       |
| Bank of Nova Scotia  | Finans                | 26 780  | 11 830                   | 0,06%                       |
| Blackberry   | Informationsteknologi | 8 870   | 559                      | 0,00%                       |
| CAE  | Industri              | 13 180  | 2 147                    | 0,01%                       |
| Canadian National Railway<br>Company                               | Industri              | 17 560  | 11 525                   | 0,06%                       |
| Canadian Tire  | Konsumtion, sällanköp | 1 270   | 1 177                    | 0,01%                       |
| Canadian Imperial Bank of<br>Commerce                              | Finans                | 7 390   | 4 878                    | 0,02%                       |
| CGI Group  | Informationsteknologi | 6 550   | 3 550                    | 0,02%                       |
| Enbridge   | Energi                | 43 007  | 11 840                   | 0,06%                       |
| Encana   | Energi                | 26 610  | 1 361                    | 0,01%                       |
| Fortis   | Samhällsnyttigheter   | 17 830  | 5 267                    | 0,03%                       |
| Franco-Nevada  | Basmaterial           | 7 360   | 4 574                    | 0,02%                       |
| Gildan Activewear  | Konsumtion, sällanköp | 6 940   | 1 867                    | 0,01%                       |
| Loblaw Companies   | Konsumtion, daglig    | 8 640   | 3 427                    | 0,02%                       |
| Magna International  | Konsumtion, sällanköp | 7 650   | 3 077                    | 0,02%                       |
| OpenText Corporation   | Informationsteknologi | 8 440   | 2 438                    | 0,01%                       |
| Rogers Communications  | Telekommunikation     | 12 690  | 5 763                    | 0,03%                       |
| Sun Life Financial   | Finans                | 13 440  | 3 951                    | 0,02%                       |
| Suncor Energy  | Energi                | 45 210  | 11 190                   | 0,05%                       |
| Toronto Dominion Bank  | Finans                | 41 950  | 18 479                   | 0,09%                       |
| <b>Summa Kanada</b>  |                       |         | <b>124 911</b>           | <b>0,61%</b>                |
| <b>Luxemburg</b>   |                       |         |                          |                             |
| SAF-Holland  | Industri              | 48 877  | 5 548                    | 0,03%                       |
| <b>Summa Luxemburg</b>   |                       |         | <b>5 548</b>             | <b>0,03%</b>                |
| <b>Malaysia</b>  |                       |         |                          |                             |
| CIMB Group Holdings  | Finans                | 112 265 | 1 375                    | 0,01%                       |
| IHH Healthcare   | Hälsovård             | 172 508 | 1 995                    | 0,01%                       |
| Malayan Banking  | Finans                | 101 973 | 2 078                    | 0,01%                       |
| Public Bank Berhad   | Finans                | 74 302  | 3 947                    | 0,02%                       |
| Tenaga Nasional  | Samhällsnyttigheter   | 145 656 | 4 250                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Malaysia</b>  |                       |         | <b>13 645</b>            | <b>0,07%</b>                |
| <b>Mexiko</b>  |                       |         |                          |                             |
| Alfa S.A.B.-A  | Basmaterial           | 153 080 | 1 611                    | 0,01%                       |
| Asea* SAB de CV  | Konsumtion, sällanköp | 36 350  | 837                      | 0,00%                       |
| Arca Continental   | Konsumtion, daglig    | 17 619  | 871                      | 0,00%                       |
| Cemex  | Basmaterial           | 681 124 | 2 910                    | 0,01%                       |
| Coca-Cola Femsa  | Konsumtion, daglig    | 23 740  | 1 273                    | 0,01%                       |
| Fomento Economico Mexica   | Konsumtion, daglig    | 88 750  | 6 741                    | 0,03%                       |
| Gruma S de CV  | Konsumtion, daglig    | 9 070   | 909                      | 0,00%                       |
| Grupo Aeroport del<br>Sureste-B                                    | Industri              | 9 570   | 1 276                    | 0,01%                       |
| Industrias Penoles   | Basmaterial           | 5 340   | 577                      | 0,00%                       |
| Infraestructura Energetica<br>Nov                                  | Samhällsnyttigheter   | 29 890  | 986                      | 0,00%                       |
| Kimberly-Clark de Mexico   | Konsumtion, daglig    | 38 970  | 547                      | 0,00%                       |
| <b>Summa Mexiko</b>  |                       |         | <b>18 539</b>            | <b>0,09%</b>                |
| <b>Nederländerna</b>   |                       |         |                          |                             |
| Akzo Nobel   | Basmaterial           | 13 600  | 9 704                    | 0,05%                       |
| ING Group  | Finans                | 203 271 | 19 386                   | 0,09%                       |
| Koninklijke Ahold Delhaize<br>NV                                   | Konsumtion, daglig    | 51 978  | 11 629                   | 0,06%                       |
| Koninklijke Philips NV   | Hälsovård             | 36 833  | 11 546                   | 0,06%                       |
| Signify NV   | Industri              | 71 220  | 14 776                   | 0,07%                       |
| Unilever   | Konsumtion, daglig    | 8 540   | 4 104                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Nederländerna</b>   |                       |         | <b>71 145</b>            | <b>0,35%</b>                |
| <b>Norge</b>   |                       |         |                          |                             |
| DNB  | Finans                | 23 107  | 3 268                    | 0,02%                       |
| Equinor ASA  | Energi                | 45 723  | 8 602                    | 0,04%                       |
| Sparebank 1 Oestlandet   | Finans                | 40 339  | 3 428                    | 0,02%                       |
| Telenor  | Telekommunikation     | 22 998  | 3 944                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Norge</b>   |                       |         | <b>19 243</b>            | <b>0,09%</b>                |
| <b>Nya Zeeland</b>   |                       |         |                          |                             |
| Auckland International<br>Airport                                  | Industri              | 33 026  | 1 410                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Nya Zeeland</b>   |                       |         | <b>1 410</b>             | <b>0,01%</b>                |





## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|---|------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Övriga emittenter</b>                    |                  |                     |                        |
| Arion Banki hf FRN 200113                   | 109 000          | 109 645             | 0,53%                  |
| Arla Foods 1.507% 230703                    | 82 000           | 81 686              | 0,40%                  |
| Arla Foods FRN 230703                       | 49 000           | 48 583              | 0,24%                  |
| Atrium Ljungberg 0.2% 190612                | 68 000           | 67 846              | 0,33%                  |
| Atrium Ljungberg 0.75% 200327               | 53 000           | 52 919              | 0,26%                  |
| Atrium Ljungberg FRN 20210709               | 84 000           | 82 840              | 0,40%                  |
| Atrium Ljungberg FRN 210906                 | 48 000           | 47 214              | 0,23%                  |
| Balder FC 190618 <sup>6)</sup>              | 38 000           | 37 979              | 0,19%                  |
| Castellum 1.58% 200617                      | 55 000           | 55 524              | 0,27%                  |
| Castellum 1.75% 200917                      | 54 000           | 54 636              | 0,27%                  |
| Castellum FC 190321 <sup>6)</sup>           | 162 000          | 161 925             | 0,79%                  |
| Castellum FC 190513 <sup>6)</sup>           | 27 000           | 26 985              | 0,13%                  |
| Castellum FC 190620 <sup>6)</sup>           | 108 000          | 107 938             | 0,53%                  |
| Castellum FRN 200812                        | 54 000           | 53 819              | 0,26%                  |
| Citycon FC 190116 <sup>6)</sup>             | 46 000           | 45 995              | 0,22%                  |
| Citycon FC 190129 <sup>6)</sup>             | 27 000           | 26 992              | 0,13%                  |
| Credit Suisse 0.875% 190529                 | 34 000           | 34 090              | 0,17%                  |
| Epiroc 1.553% 231206                        | 60 000           | 59 981              | 0,29%                  |
| Fastighets Balder 0.55% 201201              | 50 000           | 49 529              | 0,24%                  |
| Fastighets Balder 0.743% 210702             | 42 000           | 41 480              | 0,20%                  |
| Hexagon 1.125% 210524                       | 72 000           | 72 449              | 0,35%                  |
| Hexagon 1.625% 200917                       | 131 000          | 133 066             | 0,65%                  |
| Hexagon FC 190218 <sup>6)</sup>             | 110 000          | 109 951             | 0,54%                  |
| Hexagon FC 190222 <sup>6)</sup>             | 125 000          | 124 939             | 0,61%                  |
| Hexagon FC 190412 <sup>6)</sup>             | 27 000           | 26 984              | 0,13%                  |
| Hexagon FRN 190310                          | 168 000          | 168 057             | 0,82%                  |
| Husqvarna 1.375% 230214                     | 29 000           | 29 119              | 0,14%                  |
| ICA Gruppen 0.465% 210115                   | 85 000           | 84 682              | 0,41%                  |
| ICA Gruppen 2.50% 190617                    | 27 000           | 27 266              | 0,13%                  |
| Investment Latour 0.24% 200316              | 102 000          | 101 718             | 0,50%                  |
| Islandsbanki 0.32% 200227                   | 136 000          | 135 145             | 0,66%                  |
| Islandsbanki FRN 20210827                   | 22 000           | 21 927              | 0,11%                  |
| Jyskebank 0.91% 200422                      | 100 000          | 100 651             | 0,49%                  |
| Kommuninvest 1% 241002 2410                 | 27 600           | 27 885              | 0,14%                  |
| Landsbankinn hf 0.75% 200622                | 83 000           | 82 843              | 0,40%                  |
| Landsbankinn hf FRN 200622                  | 96 000           | 96 204              | 0,47%                  |
| Leaseplan Corporation 0.08% 190626          | 172 000          | 171 517             | 0,84%                  |
| Leaseplan Corporation 0.127% 190705         | 79 000           | 78 765              | 0,38%                  |
| Leaseplan Corporation 0.16% 190711          | 163 000          | 162 526             | 0,79%                  |
| Leaseplan Corporation FRN 190115            | 16 000           | 16 001              | 0,08%                  |
| Leaseplan Corporation FRN 190405            | 26 000           | 26 003              | 0,13%                  |
| Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214         | 80 000           | 79 786              | 0,39%                  |
| Norsk Hydro 0.125% 191107                   | 150 000          | 149 655             | 0,73%                  |
| Norsk Hydro FRN 201109                      | 57 000           | 57 168              | 0,28%                  |
| Santander Consumer Bank FRN 200330          | 109 000          | 109 254             | 0,53%                  |
| Santander Consumer Bank FRN 210614          | 80 000           | 80 261              | 0,39%                  |
| Scania CV 1.125% 210906                     | 47 000           | 47 263              | 0,23%                  |
| Skandiabanken 0.34% 200914                  | 154 000          | 153 829             | 0,75%                  |
| Skandiabanken 0.375% 210322                 | 136 000          | 135 569             | 0,66%                  |
| Sparbanken Skåne 0.5% 210215                | 86 000           | 85 892              | 0,42%                  |
| Steen & Strom 1.093% 221208                 | 61 000           | 60 965              | 0,30%                  |
| Steen & Strom FRN 210222                    | 11 000           | 10 983              | 0,05%                  |
| Swedbank 1.115% 191119                      | 72 000           | 72 586              | 0,35%                  |
| Swedish Match 0.81% 210129                  | 67 000           | 66 719              | 0,33%                  |
| Swedish Match 1.375% 220530                 | 125 000          | 124 924             | 0,61%                  |
| Swedish Match 1.45% 200609                  | 60 000           | 60 532              | 0,30%                  |
| Svenska Cellulosa FRN 201126                | 26 000           | 26 128              | 0,13%                  |
| Volvo Finans Bank FRN 210127                | 27 000           | 27 173              | 0,13%                  |
| Volvo Finans Bank FRN 210913                | 112 000          | 112 659             | 0,55%                  |
| Volvo Finans Bank FRN 220309                | 108 000          | 108 487             | 0,53%                  |
| Volvo Treasury 0.098% 200427                | 79 000           | 78 615              | 0,38%                  |
| Volvo Treasury 0.18% 200824                 | 85 000           | 84 489              | 0,41%                  |
| Volvo Treasury 0.35% 201204                 | 263 000          | 261 651             | 1,28%                  |
| Volvo Treasury FRN 190919                   | 21 000           | 21 025              | 0,10%                  |
| <b>Summa övriga emittenter</b>              | <b>5 062 600</b> | <b>5 060 916</b>    | <b>24,67%</b>          |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Standardiserade derivat  | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|
| Stadshypotek 2år Future Mar 19 <sup>6)</sup>                   | 668 211                  | 0                   | 0,00%                  |
| Stadshypotek 2år Future Mar 19 <sup>6)</sup>                   | 156 437                  | 0                   | 0,00%                  |
| Stadshypotek 5år Future Mar 19 <sup>6)</sup>                   | -18 748                  | 0                   | 0,00%                  |
| Stadshypotek 5år Future Mar 19 <sup>6)</sup>                   | 533 700                  | 0                   | 0,00%                  |
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>       | <b>9 348 165</b>         | <b>9 609 901</b>    | <b>46,85%</b>          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                          | <b>21 243 564</b>   | <b>103,56%</b>         |
| Likvida medel  |                          | 271 250             | 1,32%                  |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |                          | -1 001 302          | -4,88%                 |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                          | <b>20 513 513</b>   | <b>100,00%</b>         |

| Hänvisningar: Kategorier   | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|---------------------|------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 20 508 131          | 99,97%                 |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  | 65 746              | 0,32%                  |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                     |                        |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                     |                        |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                     |                        |
| <sup>5)</sup> 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 |                     |                        |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  | 669 688             | 3,26%                  |

| Företagsgrupp                 | % av fondförmögenheten |
|-------------------------------|------------------------|
| Alphabet                      | 0,74%                  |
| Arla                          | 0,64%                  |
| Atrium Ljungberg              | 1,22%                  |
| Balder                        | 0,63%                  |
| Carrefour                     | 0,03%                  |
| Castellum                     | 3,10%                  |
| Citycon                       | 0,36%                  |
| Hexagon                       | 3,19%                  |
| Husqvarna                     | 0,47%                  |
| Ica Gruppen                   | 0,55%                  |
| Investment AB Latour          | 0,84%                  |
| Investor                      | 2,80%                  |
| Klepierre                     | 0,35%                  |
| Lincoln TopCo Pte             | 2,22%                  |
| Länsförsäkringar              | 0,90%                  |
| Nordea Bank Abp               | 4,18%                  |
| Norsk Hydro                   | 1,01%                  |
| Roche Holding                 | 0,22%                  |
| Santander Bank                | 0,93%                  |
| Sempra Energy                 | 0,09%                  |
| Skandia                       | 1,41%                  |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 3,41%                  |
| Swedbank                      | 9,25%                  |
| Swedish Match                 | 1,23%                  |
| Svenska Cellulosa             | 0,78%                  |
| Svenska Handelsbanken         | 1,71%                  |
| Unilever                      | 0,17%                  |
| Volvo                         | 4,24%                  |
| Volvofinans Bank              | 1,21%                  |

**Balansräkning, TSEK**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Överlåtbara värdepapper  | 20 508 131        | 21 578 430        |
| Penningmarknadsinstrument                                      | 669 688           | 519 016           |
| Fondandelar  | 65 746            | 67 585            |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>21 243 564</b> | <b>22 165 031</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>21 243 564</b> | <b>22 165 031</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 271 250           | 416 679           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 40 958            | 45 688            |
| Övriga tillgångar  | 87 025            | 26 008            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>21 642 798</b> | <b>22 653 405</b> |
| <b>Skulder</b>   |                   |                   |
| Övriga skulder   | -1 129 285        | -918 632          |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-1 129 285</b> | <b>-918 632</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>20 513 513</b> | <b>21 734 773</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |                   |                   |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument                | 126 191           | 130 966           |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument        | 0                 | 338 774           |
| Utlånade finansiella instrument                                | 0                 | 330 480           |

**Resultaträkning, TSEK**

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | -781 946          | 643 656           |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -138              | 29 069            |
| Värdeförändring på fondandelar              | -28 958           | 12 295            |
| Ränteutgifter                               | 85 751            | 103 524           |
| Utdelningar                                 | 425 084           | 407 896           |
| Valutavinster och -förluster netto          | 3 230             | -11 660           |
| Övriga intäkter                             | 669               | 529               |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>-296 307</b>   | <b>1 185 309</b>  |
| <b>Kostnader</b>                            |                   |                   |
| Förvaltningskostnader                       | -86 993           | -87 018           |
| Räntekostnader                              | -771              | -664              |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>              | -7 653            | -10 856           |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-95 416</b>    | <b>-98 538</b>    |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>-391 723</b>   | <b>1 086 771</b>  |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>     | <b>171231</b>     |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 21 734 773        | 21 288 175        |
| Andelsutgivning                             | 742 084           | 842 472           |
| Andelsinlösen                               | -1 571 621        | -1 482 645        |
| Resultat enligt resultaträkning             | -391 723          | 1 086 771         |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>20 513 513</b> | <b>21 734 773</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

### Till andelsägarna i AMF Balansfond (org.nr. 504400-5071)

#### Rapport om årsberättelse

##### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Balansfond för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 55 ("hållbarhetsinformationen").

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 Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 55.

##### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 55 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# AMF Företagsobligationsfond

## PLACERINGSDIRIKTION

Fonden placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år.

## FAKTA

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Fondnummer premiepension  | Ej valbar |
| Avgift i premiepension    | Ej valbar |
| Förvaltningsavgift        | 0,10%     |
| Norman-belopp             | 689 kr    |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%        |

## FONDRATING

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| Morningstar Rating *            | n/a |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg ** | 4   |

\* Fonden är nystartad under 2018. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.

\*\* Hållbarhetsbetyg per 181231 (skala 1–5)

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan augusti 2018

## AVKASTNING PERIODEN

**-0,9%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



Fonden är registrerad i SWEFIS Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,9 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 procent. Fondens samlade förmögenhet uppgick under perioden till 536,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 540 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer ökade kraftigt i Sverige under fjärde kvartalet vilket bidrog negativt till fondens avkastning. Bakom utvecklingen låg ett sämre internationellt klimat för företagsobligationer, men även utflöden av företagsobligationer vilket ledde till pressade priser och ökade ränteskillnader. Fonden har haft en längre duration än jämförelseindex. Fonden startade 29 augusti 2018.

## Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna inledde året med en stigande trend men föll under sista kvartalet mot bakgrund av svaga makroekonomiska data, då främst inflationen försvagades på grund av kraftigt sjunkande energipriser. Marknaden präglades under året i stor utsträckning av politiska händelser, från handelskriget mellan USA och Kina till budgetförhandlingarna i Italien.

Riksbanken har fortsatt att hålla korträntorna nere genom en expansiv penningpolitik där man med negativ styrränta och köp av statsobligationer försöker få inflationen att varaktigt ligga över målet på två procent. I december höjde Riksbanken dock styrräntan med 25 punkter för första gången sedan 2011. Den svaga svenska kronan har bidragit till högre inhemsk inflation, men valutakurseffekten kommer att vara övergående.

Utvecklingen för bostadsobligationer har varit positiv under året, medan utvecklingen för kredit- och företagsobligationer var svagare, framför allt under

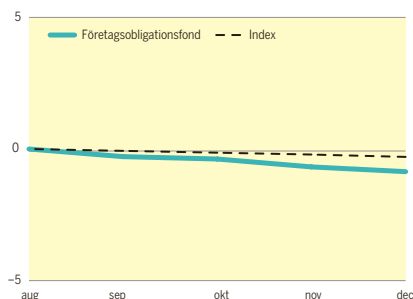
den senare delen av året. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

## Utsikter

Riksbankens penningpolitik är fortsatt expansiv och de avser inte höja räntan igen förrän under andra halvåret 2019. Även ECB har aviserat att de avvaktar med höjningar till slutet av 2019. Med fortsatt låga räntor bedöms avkastningspotentialen för företagsobligationer vara god. Den negativa utvecklingen under slutet av 2018 ger ett bättre utgångsläge inför 2019.

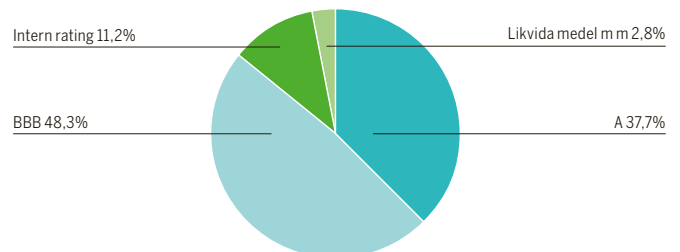
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 29 AUG–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utstående statsskuldväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 29 AUGUSTI–31 DECEMBER 2018

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Fondens utveckling</b>        | <b>181231</b> | <b>180829</b> |
| Fondförmögenhet, TSEK            | 536 478       | 500 000       |
| Antal utestående andelar         | 5 411 536     | 5 000 000     |
| Andelsvärde, kr                  | 99,14         | 100,00        |
| Utdelning, kr/andel              | –             | –             |
| Totalavkastning, fond            | -0,86%        | –             |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -0,30%        | –             |

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

#### I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).  
 Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).  
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).  
 Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar i räntebärande tillgångar utgivna av bolag som Sustainalytics vid var tid bedömer vara de 50 procent mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
 Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.  
 Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

### Övrigt

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* 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 heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i innehav utanför Sustainalytics 50 procent mest hållbara bolag, så kommer dialog för påverkan att inledas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av samtliga AMF:s fonder under 2018. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagens/innehavens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening. För att komma ifråga för en investering ska ett bolag tillhöra den bättre hälften inom sin sektor i Sustainalytics hållbarhetsanalys.

#### Fonden har valt in:

Företagsobligationsfonden har valt in Castellum. Företaget anses (av Sustainalytics) vara ledande på ESG-frågor jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom företagsledningen, miljöfrågor och bättre hantering av sociala frågor.

#### Fonden har valt bort:

Företagsobligationsfonden har under hösten avyttrat innehaven i Danske Bank mot bakgrund av utredningarna kring bankens inblandning i misstänkt penningtvätt i Estland. Fonden har även avstått från investeringar i Fortum som är en verksamhet med högt koldioxidavtryck på grund av det relativt stora ägandet inom tysk kolkraft.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.



## AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                        | 181231 |
|--|--------|
| Totalrisk, %                               |        |
| Totalrisk, jämförelseindex, %              | -      |
| Aktiv risk, %                              | -      |
| Duration, dagar                            | 274    |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %       | -      |
| Genomsnittlig årsavkastning, från start, % | -2,56  |
| Omsättningshastighet                       | -      |
| Hävstång, max, %                           | 0,0    |
| Hävstång, min, %                           | 0,0    |
| Hävstång, medel, %                         | 0,0    |
| <b>Kostnader</b>                           |        |
| Förvaltningskostnad, %                     | 0,10   |
| Årlig avgift, %                            | 0,10   |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %         | 0      |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>  | 0      |
| Transaktionskostnader, %                   | 0      |

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

| Förvaltningskostnad:                  |   |
|---------------------------------------|---|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | - |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | - |

<sup>1)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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.

| Hänvisningar:<br>Kategorier  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenhet |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 520 901                  | 97,10%                    |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  |                          |                           |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                          |                           |
| <sup>5)</sup> 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 |                          |                           |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  |                          |                           |

| Företagsgrupp     | % av fondförmögenhet |
|-------------------|----------------------|
| Atrium Ljungberg  | 4,05%                |
| Balder            | 4,59%                |
| Castellum         | 4,51%                |
| Hexagon           | 6,76%                |
| Husqvarna         | 3,77%                |
| Lincoln TopCo Pte | 4,29%                |
| Volvofinans Bank  | 3,91%                |

## Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument<br>Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Övriga emittenter</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>   |                     |                          |                             |
| Akelius Residential FRN 231003  | 18 000              | 17 472                   | 3,26%                       |
| Arla Foods FRN 230703   | 21 000              | 20 821                   | 3,88%                       |
| Atrium Ljungberg 0.58% 201026   | 10 000              | 9 919                    | 1,85%                       |
| Atrium Ljungberg FRN 210906   | 12 000              | 11 803                   | 2,20%                       |
| Bank of Nova Scotia 0.45% 210726                                      | 40 000              | 39 822                   | 7,42%                       |
| Canadian Imperial Bank 0.45% 210726                                   | 40 000              | 39 873                   | 7,43%                       |
| Castellum 1.75% 200917  | 10 000              | 10 118                   | 1,89%                       |
| Castellum FRN 220414  | 4 000               | 3 998                    | 0,75%                       |
| Castellum FRN 220901  | 10 000              | 10 059                   | 1,88%                       |
| Ellevio FRN 64655231209   | 20 000              | 20 356                   | 3,79%                       |
| Epiroc FRN 231206   | 23 000              | 23 003                   | 4,29%                       |
| Fastighets Balder 0.5% 201120   | 5 000               | 4 950                    | 0,92%                       |
| Fastighets Balder FRN 20220321  | 20 000              | 19 695                   | 3,67%                       |
| Hemso Fastighets 1.05% 200316   | 20 000              | 20 156                   | 3,76%                       |
| Hexagon 1.5% 220310   | 3 000               | 3 036                    | 0,57%                       |
| Hexagon FRN 190310  | 4 000               | 4 001                    | 0,75%                       |
| Hexagon FRN 210524  | 29 000              | 29 207                   | 5,44%                       |
| Husqvarna FRN 210503  | 14 000              | 14 278                   | 2,66%                       |
| Husqvarna FRN 230214  | 6 000               | 5 955                    | 1,11%                       |
| ICA Gruppen FRN 210115  | 3 000               | 3 010                    | 0,56%                       |
| Leaseplan Corporation 1.028% 190405                                   | 11 000              | 11 010                   | 2,05%                       |
| Leaseplan Corporation FRN 190115                                      | 12 000              | 12 001                   | 2,24%                       |
| Länsförsäkringar Bank FRN 230117                                      | 11 000              | 11 164                   | 2,08%                       |
| Norsk Hydro FRN 201109  | 40 000              | 40 118                   | 7,48%                       |
| Santander Consumer Bank FRN 210614                                    | 40 000              | 40 130                   | 7,48%                       |
| Societe Generale FRN 220125   | 14 000              | 14 062                   | 2,62%                       |
| Sparbanken Skåne FRN 210215   | 8 000               | 8 033                    | 1,50%                       |
| Svenska Cellulosa FRN 201126  | 10 000              | 10 049                   | 1,87%                       |
| Vasakronan 0.445% 210830  | 10 000              | 9 919                    | 1,85%                       |
| Willhem FRN 230903  | 12 000              | 12 022                   | 2,24%                       |
| Volvo Finans Bank 0.308% 201023                                       | 4 000               | 3 984                    | 0,74%                       |
| Volvo Finans Bank FRN 220516  | 7 000               | 7 044                    | 1,31%                       |
| Volvo Finans Bank FRN 230427  | 10 000              | 9 934                    | 1,85%                       |
| VolvoTreasury 0.245% 200917   | 20 000              | 19 896                   | 3,71%                       |
| <b>Summa övriga emittenter</b>  | <b>521 000</b>      | <b>520 901</b>           | <b>97,10%</b>               |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>        | <b>520 901</b>      | <b>520 901</b>           | <b>97,10%</b>               |
| Likvida medel   | 14 788              | 14 788                   | 2,76%                       |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                                  | 790                 | 790                      | 0,15%                       |
| <b>Fondförmögenhet</b>  | <b>536 478</b>      | <b>536 478</b>           | <b>100,00%</b>              |

**Balansräkning, TSEK**

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>  |
| Överlåtbara värdepapper  | 520 901        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>520 901</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>520 901</b> |

|  |                |
|--|----------------|
| Bankmedel och övriga likvida medel           | 14 788         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 790            |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>536 478</b> |

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| <b>Fondförmögenhet</b> | <b>536 478</b> |
|------------------------|----------------|

**Resultaträkning, TSEK**

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>        | <b>181231</b> |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | -4 221        |
| Ränteintäkter                              | 913           |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>  | <b>-3 308</b> |

**Kostnader**

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Förvaltningskostnader  | -167        |
| Räntekostnader         | -62         |
| <b>Summa kostnader</b> | <b>-230</b> |

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| <b>Årets resultat</b> | <b>-3 538</b> |
|-----------------------|---------------|

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>  |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 0              |
| Andelsutgivning                             | 546 843        |
| Andelsinlösen                               | -6 827         |
| Resultat enligt resultaträkning             | -3 538         |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>536 478</b> |

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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

### Till andelsägarna i AMF Företagsobligationsfond (org.nr: 515602-9927)

#### Rapport om årsberättelse

##### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfond för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 64 ("hållbarhetsinformationen").

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 Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 64.

##### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 64 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Kort

## PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## FAKTA

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Fondnummer premiepension  | 305 185 |
| Avgift i premiepension    | 0,10%   |
| Förvaltningsavgift        | 0,10%   |
| Norman-belopp             | 689 kr  |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%      |

## FONDRATING

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| Morningstar Rating *            | n/a |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg ** | n/a |

\* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.

\*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagens analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan december 2013

## AVKASTNING PERIODEN

**-0,5%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,5 (-0,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,8 (-0,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 418,2 MSEK till 5 252,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 442,1 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fonden har haft en längre duration och en övervikt av bostadsobligationer i förhållande till jämförelseindex. Innehavet i kreditobligationer har avyttrats under året och ersatts med obligationer med kreditbetyget AAA vilka har bättre likviditet och högre säkerhet. Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes). Dessa ger investerarna en löpande kompensation om marknadsräntorna ligger still eller går upp.

På grund av rådande ränteläge med negativa räntor har fonden haft en negativ avkastning under året.

## Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna inledde året med en stigande trend men föll under sista kvartalet mot bakgrund av svaga makroekonomiska data, då främst inflationen försvagades på grund av kraftigt sjunkande energipriser. Marknaden präglades under året i stor utsträckning av politiska händelser, från handelskriget mellan USA och Kina till budgetförhandlingarna i Italien.

Riksbanken har fortsatt att hålla korträntorna nere genom en expansiv penningpolitik där man med negativ styrränta och köp av statsobligationer försöker få inflationen att varaktigt ligga över målet på två procent. I december höjde Riksbanken dock styrräntan med 25 punkter för första gången sedan 2011. Den svaga svenska kronan har bidragit till högre inhemsk inflation, men valutakurseffekten kommer att vara övergående.

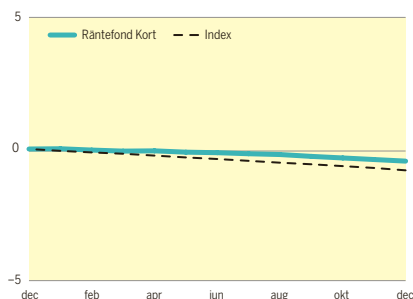
Utvecklingen för bostadsobligationer har varit positiv under året, medan utvecklingen för kredit- och företagsobligationer var svagare. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

## Utsikter

Riksbankens penningpolitik är fortsatt expansiv och de avser inte höja räntan igen förrän under andra halvåret 2019. Även ECB har aviserat att de avvaktar med höjningar till slutet av 2019. Fonden behåller positioneringen med en relativt lång duration. Övervikten i bostadsobligationer bibehålls då avkastningen på dessa är betydligt högre än statsskuldsvärlar. Som en försäkring mot högre räntor har en del av fondens tillgångar investerats i FRN:s.

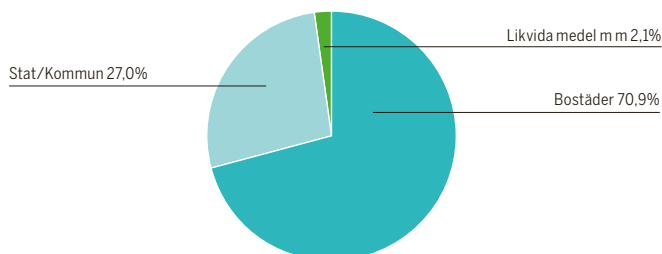
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utstående statsskuldsvärlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 5 252 188  | 4 833 983  | 5 384 647  | 6 380 550  | 6 815 447  | 5 260 396  | 5 622 915  | 5 249 101  | 3 849 027  | 2 613 351  |
| Antal utestående andelar         | 47 076 053 | 43 126 611 | 47 877 127 | 56 772 018 | 60 413 331 | 47 371 880 | 51 708 958 | 48 798 755 | 36 374 932 | 24 424 437 |
| Andelsvärde, kr                  | 111,57     | 112,09     | 112,47     | 112,39     | 112,81     | 111,04     | 108,74     | 107,57     | 105,82     | 107,00     |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 2,56       | 0,98       | 2,09       | 5,32       |
| Totalavkastning, fond            | -0,46%     | -0,34%     | 0,07%      | -0,37%     | 1,59%      | 2,12%      | 3,51%      | 2,59%      | 0,86%      | 3,69%      |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -0,81%     | -0,77%     | -0,66%     | -0,27%     | 0,46%      | 0,89%      | 1,23%      | 1,61%      | 0,31%      | 0,45%      |

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Kort

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).  
 Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).  
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).  
 Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar i räntebärande tillgångar utgivna av bolag som Sustainalytics vid var tid bedömer vara de 50 procent mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
 Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.  
 Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i följandeprodukter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placering- en sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor  
 Kemiska och biologiska vapen  
 Kärnvapen

*Fondbolagets kommentar:* Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

### Övrigt

- Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i innehav utanför Sustainalytics 50 procent mest hållbara bolag, så kommer dialog för påverkan att inledas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare..

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av fonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagens/innehavens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening. För att komma ifråga för en investering ska ett bolag tillhöra den bättre hälften inom sin sektor i Sustainalytics hållbarhetsanalys.

#### Fonden har valt in/valt bort:

Fondens medel placeras huvudsakligen i värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av kommuner eller mellanstatliga organ (statskuldsväxlar), samt säkerställda bostadsobligationer. Fonden är stabilt positionerad ur ett hållbarhetsperspektiv och har varken valt in eller valt bort några innehav under året.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för emittenter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring hållbarhetsarbetet ingår som en del i den analys förvaltaren gör.

Under 2017 skrev AMF Fonder ett brev till Kommuninvest till följd av att Sustainalytics signalerat att Kommuninvests hållbarhetsinformation var otillfredsställande. Under 2018 har AMF Fonder kunnat konstatera att informationen har förbättrats.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvis förbättringar.

## AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                       | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                              | 0,11   | 0,13   | 0,27   | 0,40   | 0,19   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %             | 0,03   | 0,04   | 0,09   | 0,14   | 0,09   |
| Aktiv risk, %                             | 0,10   | 0,10   | 0,27   | 0,30   | 0,14   |
| Duration, dagar                           | 264    | 150    | 237    | 183    | 95     |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %      | -0,40  | -0,13  | -0,15  | 0,61   | 1,85   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %      | 0,10   | 0,61   | 1,37   | 1,88   | 2,13   |
| Omsättningshastighet                      | 0,68   | 0,66   | 0,80   | 5,16   | 1,00   |
| Hävstång, max, %                          | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 35,3   | 11,7   |
| Hävstång, min, %                          | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 5,7    |
| Hävstång, medel, %                        | 0,0    | 0,0    | 0,0    | 22,1   | 8,4    |
| <b>Kostnader</b>                          |        |        |        |        |        |
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,10   |
| Årlig avgift, %                           | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,10   |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Transaktionskostnader, %                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |      |      |       |       |       |
|---------------------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 9,98 | 9,98 | 10,01 | 10,00 | 14,54 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 0,65 | 0,65 | 0,65  | 0,65  | 0,94  |

<sup>1)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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 2018-12-31

| Finansiella instrument   | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>                   |                  |                     |                        |
| <i>Säkerställda obligationer Uttrycks i tusental per valutaenhet</i> |                  |                     |                        |
| Landshypotek Bank 0.65% 200203                                       | 317 000          | 319 301             | 6,08%                  |
| Nykredit Realkredit FRN 190701                                       | 1 010 000        | 1 013 323           | 19,29%                 |
| SEB Bolån 3.00 % 190619 572  | 400 000          | 406 124             | 7,73%                  |
| Skandiabanken FRN 190524   | 150 000          | 150 167             | 2,86%                  |
| Skandiabanken FRN 190906   | 200 000          | 200 884             | 3,82%                  |
| Skandiabanken FRN 191021   | 100 000          | 100 584             | 1,92%                  |
| Stadshypotek FRN 200903  | 513 000          | 521 557             | 9,93%                  |
| Swedbank Hypotek 5.70% 200512 180                                    | 900 000          | 971 325             | 18,49%                 |
| <b>Summa säkerställda obligationer</b>                               | <b>3 590 000</b> | <b>3 683 265</b>    | <b>70,13%</b>          |
| <b>Övriga emittenter</b>   |                  |                     |                        |
| City of Helsingborg 0% 191024  | 200 000          | 200 114             | 3,81%                  |
| Kommuninvest 0.75% 200216 2002                                       | 952 000          | 962 091             | 18,32%                 |
| Kredit Fuer Wiederaufbau 5% 01/201201                                | 144 000          | 157 502             | 3,00%                  |
| Stockholms City FRN 200527   | 90 000           | 90 220              | 1,72%                  |
| <b>Summa övriga emittenter</b>                                       | <b>1 386 000</b> | <b>1 409 927</b>    | <b>26,84%</b>          |
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>             |                  | <b>5 093 192</b>    | <b>96,97%</b>          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>       |                  | <b>5 093 192</b>    | <b>96,97%</b>          |
| Likvida medel  |                  | 129 544             | 2,47%                  |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                                 |                  | 29 453              | 0,56%                  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                  | <b>5 252 188</b>    | <b>100,00%</b>         |

| Hänvisningar: Kategorier   | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenhet |
|--|---------------------|----------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 5 093 192           | 96,97%               |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  |                     |                      |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                     |                      |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                     |                      |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                     |                      |
| <sup>5)</sup> 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 |                     |                      |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  |                     |                      |

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Skandia       | 8,60%                |

## Balansräkning, TSEK

| Tillgångar   | 181231           | 171231           |
|--|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper  | 5 093 192        | 4 681 578        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>5 093 192</b> | <b>4 681 578</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>5 093 192</b> | <b>4 681 578</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 129 544          | 138 085          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 48 690           | 32 310           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>5 271 426</b> | <b>4 851 973</b> |

## Skulder

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |                |                |
| Övriga skulder                               | -19 237        | -17 990        |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>-19 237</b> | <b>-17 990</b> |

## Fondförmögenhet

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>5 252 188</b> | <b>4 833 983</b> |
|--|------------------|------------------|

## Poster inom linjen

|                            |    |   |
|----------------------------|----|---|
| Ställda säkerheter derivat | 49 | 0 |
|----------------------------|----|---|

## Resultaträkning, TSEK

| Intäkter och värdeförändring               | 181231         | 171231         |
|--|----------------|----------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | -85 543        | -61 569        |
| Ränteutgifter                              | 67 671         | 50 192         |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>  | <b>-17 873</b> | <b>-11 377</b> |

## Kostnader

|                        |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|
| Förvaltningskostnader  | -5 118        | -5 012        |
| Räntekostnader         | -885          | -659          |
| <b>Summa kostnader</b> | <b>-6 002</b> | <b>-5 671</b> |

## Årets resultat

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
|  | <b>-23 875</b> | <b>-17 048</b> |
|--|----------------|----------------|

## Not 1 Fondförmögenhetens utveckling

|   | 181231           | 171231           |
|---|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början            | 4 833 983        | 5 384 647        |
| Andelsutgivning                             | 2 629 421        | 3 001 902        |
| Andelsinlösen                               | -2 187 341       | -3 535 518       |
| Resultat enligt resultaträkning             | -23 875          | -17 048          |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>5 252 188</b> | <b>4 833 983</b> |

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 Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

**Till andelsägarna i  
AMF Räntefond Kort  
(org.nr. 515601-9860)**

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Kort för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 69 ("hållbarhetsinformationen").

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 Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 69.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 69 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Lång

## PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindnings-tid på mellan två och tio år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## FAKTA

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Fondnummer premiepension  | 574 293 |
| Avgift i premiepension    | 0,10%   |
| Förvaltningsavgift        | 0,10%   |
| Norman-belopp             | 689 kr  |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%      |

## FONDRATING

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Morningstar Rating             | 5   |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg * | n/a |

Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31. \* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretags analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan december 2013

## AVKASTNING PERIODEN

1,2%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,2 (0,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,0 (0,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 107,8 MSEK till 8 077,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 025,7 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Avkastningen i fonden var positiv tack vare fallande räntor. Fonden har under året i huvudsak haft en kortare duration än jämförelseindex, främst genom en undervikt av obligationer med negativ ränta. Fonden har en övervikt i kreditobligationer då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer var oförändrad större delen av året och bidrog då positivt till avkastningen. Under sista kvartalet

ökade dock ränteskillnaden varmed den relativa avkastningen sjönk.

## Marknadens utveckling

Konjunkturen i Sverige var överlag god, men i Europa tappade den fart. Flertalet länder och sektorer påverkades. USA:s ekonomi utvecklades däremot mycket starkt och närmar sig fullt utnyttjande. Arbetslösheten är på mycket låg nivå och tecken på löneinflation börjar skönjas.

I Sverige inleddes året med stigande räntor på alla löptider drivet av en internationell inflationsoro. Handelskonflikten, framför allt mellan USA och Kina, ledde till ökad nervositet på marknaden. De utdragna Brexitförhandlingarna liksom budgetförhandlingarna i Italien spädde på oron ytterligare under hösten.

I Sverige ville tillväxten inte ta fart trots stimulans från låga räntor och expansiv finanspolitik. Framför allt har det fallande bostadsbyggandet oroat och företagets syn på framtiden är nu mer osäker. Oklarheterna kring den svenska regeringsbildningen bidrog till sentimentet. Inflationen har befunnit sig på

målet och Riksbanken bedriver en fortsatt expansiv penningpolitik, men valde dock att höja räntan i december.

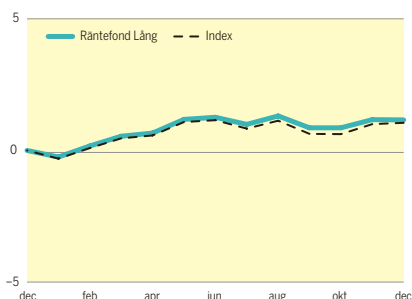
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer har varit blandad. Efterfrågan på riskfyllda tillgångar minskade mot slutet av året.

## Utsikter

Svenska räntor väntas förbli låga under lång tid. Svensk ekonomi är stark men kommer att påverkas av den svaga utvecklingen i övriga Europa. Den låga styrräntan och den expansiva penningpolitiken kommer att bestå under flera år framöver. Fonden kommer att ha en något försiktigare hållning till kreditobligationer då osäkerheten kring konjunkturutvecklingen ökat. Fonden kommer att fortsätta investera i krediter med kortare löptid.

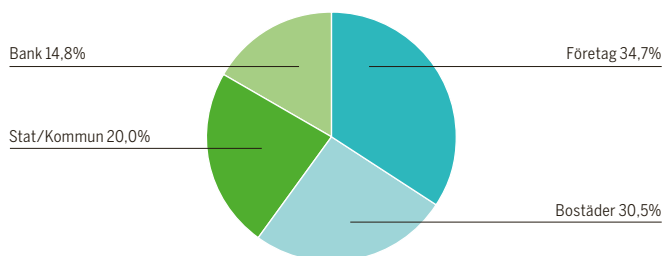
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Combined Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 8 077 879  | 6 970 103  | 7 328 834  | 6 501 576  | 6 075 901  | 4 933 939  | 5 712 562  | 6 704 190  | 4 305 997  | 3 553 650  |
| Antal utestående andelar         | 55 155 751 | 48 143 046 | 50 986 171 | 46 725 101 | 43 887 338 | 38 512 970 | 44 881 247 | 51 721 236 | 35 583 703 | 29 124 736 |
| Andelsvärde, kr                  | 146,46     | 144,78     | 143,74     | 139,15     | 138,44     | 128,11     | 127,28     | 129,62     | 121,01     | 122,01     |
| Utdelning, kr/andel              | –          | –          | –          | –          | –          | –          | 7,35       | 6,31       | 4,97       | 12,39      |
| Totalavkastning, fond            | 1,16%      | 0,72%      | 3,30%      | 0,51%      | 8,06%      | 0,65%      | 3,87%      | 12,82%     | 3,12%      | 2,01%      |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 1,05%      | 0,40%      | 2,82%      | 0,51%      | 7,54%      | 0,10%      | 2,48%      | 13,39%     | 2,95%      | -0,94%     |

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



## Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

#### I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar i räntebärande tillgångar utgivna av bolag som Sustainalytics vid var tid bedömer vara de 50 procent mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor
- Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i följandeprodukter 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

### Övrigt

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i innehav utanför Sustainalytics 50 procent mest hållbara bolag, så kommer dialog för påverkan att inledas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av fonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagens/innehavens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening. För att komma ifråga för en investering ska ett bolag tillhöra den bättre hälften inom sin sektor i Sustainalytics hållbarhetsanalys.

#### Fonden har valt in:

Räntefond Lång har valt in Castellum. Företaget anses (av Sustainalytics) vara ledande på ESG-frågor jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom företagsledningen, miljöfrågor och bättre hantering av sociala frågor.

#### Fonden har valt bort:

Räntefond Lång har under året avyttrat innehaven i Danske Bank mot bakgrund av utredningarna kring bankens inblandning i misstänkt penningtvätt i Estland. Fonden har även avstått från nyinvesteringar i Fortum som är en verksamhet med högt koldioxidavtryck på grund av det relativt stora ägandet inom tysk kolkraft.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvis förbättringar.

## AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 1,28   | 1,87   | 2,31   | 2,21   | 2,23   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 1,30   | 1,82   | 2,17   | 2,09   | 2,31   |
| Aktiv risk, %                        | 0,13   | 0,13   | 0,19   | 0,18   | 0,18   |
| Duration, år                         | 4,00   | 3,68   | 3,92   | 4,13   | 4,22   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 0,94   | 2,00   | 1,90   | 4,22   | 4,29   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 2,71   | 2,61   | 3,24   | 5,08   | 5,62   |
| Omsättningshastighet                 | 2,37   | 2,14   | 1,81   | 0,97   | 1,72   |
| Hävstång, max, %                     | 17,0   | 20,8   | 29,1   | 36,2   | 29,5   |
| Hävstång, min, %                     | 7,1    | 12,5   | 13,0   | 27,1   | 19,2   |
| Hävstång, medel, %                   | 12,2   | 16,2   | 17,9   | 30,5   | 22,8   |

## Kostnader

|   |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,15 |
| Årlig avgift, %                           | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,15 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Transaktionskostnader, %                  | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 10,08 | 10,04 | 10,30 | 12,18 | 15,68 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 0,65  | 0,65  | 0,66  | 0,78  | 1,01  |

<sup>1)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. 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 2018-12-31

| Finansiella instrument                             | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b> |                  |                     |                        |
| <b>Svenska staten</b>                              |                  |                     |                        |
| <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>         |                  |                     |                        |
| Statsobligation 0.75% 280512 1060                  | 161 830          | 166 161             | 2,06%                  |
| Statsobligation 0.75% 291112 1061                  | 104 425          | 105 521             | 1,31%                  |
| Statsobligation 1% 261112 1059                     | 247 390          | 260 796             | 3,23%                  |
| Statsobligation 1.50% 231113 1057                  | 344 055          | 369 611             | 4,58%                  |
| Statsobligation 2.25% 320601 1056                  | 69 430           | 81 658              | 1,01%                  |
| Statsobligation 2.50% 250512 1058                  | 242 920          | 279 101             | 3,46%                  |
| Statsobligation 3.5% 390330 1053                   | 173 645          | 246 710             | 3,05%                  |
| Statsobligation 3.50% 220601 1054                  | 192 050          | 216 452             | 2,68%                  |
| <b>Summa svenska staten</b>                        | <b>1 535 745</b> | <b>1 726 009</b>    | <b>21,37%</b>          |

## Säkerställda obligationer

|   |                  |                  |               |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 230920 516 | 20 900           | 21 416           | 0,27%         |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518 | 25 000           | 25 080           | 0,31%         |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.5% 240918 517  | 43 600           | 44 852           | 0,56%         |
| Nordea Hypotek 1% 220408 5531             | 508 600          | 519 642          | 6,43%         |
| Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533          | 258 500          | 264 947          | 3,28%         |
| Scbcc (sbab) 2% 260617 147                | 68 000           | 71 310           | 0,88%         |
| SEB 1% 231220 576                         | 164 000          | 165 830          | 2,05%         |
| Stadshypotek 1.5% 211215 1585k            | 240 000          | 248 770          | 3,08%         |
| Stadshypotek 1.5% 240301 1588             | 104 000          | 107 559          | 1,33%         |
| Swedbank Hypotek 1% 210915 190            | 228 000          | 232 907          | 2,88%         |
| Swedbank Hypotek 1% 220615 191            | 626 500          | 640 001          | 7,92%         |
| Swedbank Hypotek 1% 230315 192            | 323 000          | 328 678          | 4,07%         |
| <b>Summa säkerställda obligationer</b>    | <b>2 610 100</b> | <b>2 670 992</b> | <b>33,07%</b> |

## Övriga emittenter

|                                   |         |         |       |
|-----------------------------------|---------|---------|-------|
| Arion Banki hf FRN 200113         | 91 000  | 91 539  | 1,13% |
| Arla Foods 1.507% 230703          | 68 000  | 67 740  | 0,84% |
| Arla Foods FRN 230703             | 40 000  | 39 659  | 0,49% |
| Atrium Ljungberg 0.2% 190612      | 57 000  | 56 871  | 0,70% |
| Atrium Ljungberg 0.75% 200327     | 47 000  | 46 929  | 0,58% |
| Atrium Ljungberg FRN 210709       | 70 000  | 69 033  | 0,85% |
| Atrium Ljungberg FRN 210906       | 40 000  | 39 345  | 0,49% |
| Balder FC 190618 <sup>6)</sup>    | 27 000  | 26 985  | 0,33% |
| Castellum 1.58% 200617            | 45 000  | 45 429  | 0,56% |
| Castellum 1.75% 200917            | 46 000  | 46 541  | 0,58% |
| Castellum FC 190321 <sup>6)</sup> | 138 000 | 137 936 | 1,71% |
| Castellum FC 190513 <sup>6)</sup> | 23 000  | 22 987  | 0,28% |
| Castellum FC 190620 <sup>6)</sup> | 92 000  | 91 947  | 1,14% |
| Castellum FRN 200812              | 46 000  | 45 846  | 0,57% |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Obligationer och ränterelaterade instrument                    | Nominellt belopp                | Marknadsvärde, TSEK        | % av fondförmögenheten        |
|--|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Citycon FC 190116 <sup>6)</sup>                                | 54 000                          | 53 994                     | 0,67%                         |
| Citycon FC 190129 <sup>6)</sup>                                | 23 000                          | 22 993                     | 0,28%                         |
| Credit Suisse 0.875% 190529                                    | 26 000                          | 26 069                     | 0,32%                         |
| Epiroc 1.553% 231206   | 55 000                          | 54 983                     | 0,68%                         |
| Fastighets Balder 0.55% 201201                                 | 40 000                          | 39 623                     | 0,49%                         |
| Fastighets Balder 0.743% 210702                                | 38 000                          | 37 529                     | 0,46%                         |
| Hexagon 1.125% 210524  | 63 000                          | 63 393                     | 0,78%                         |
| Hexagon 1.625% 200917  | 129 000                         | 131 034                    | 1,62%                         |
| Hexagon FC 190218 <sup>6)</sup>                                | 90 000                          | 89 960                     | 1,11%                         |
| Hexagon FC 190222 <sup>6)</sup>                                | 95 000                          | 94 954                     | 1,18%                         |
| Hexagon FC 190412 <sup>6)</sup>                                | 23 000                          | 22 986                     | 0,28%                         |
| Hexagon FRN 190310   | 152 000                         | 152 052                    | 1,88%                         |
| Husqvarna 1.375% 230214  | 26 000                          | 26 107                     | 0,32%                         |
| ICA Gruppen 0.465% 210115                                      | 70 000                          | 69 738                     | 0,86%                         |
| ICA Gruppen 2.50% 190617                                       | 20 000                          | 20 197                     | 0,25%                         |
| Investment Latour 0.24% 200316                                 | 88 000                          | 87 757                     | 1,09%                         |
| Islandsbanki 0.32% 200227                                      | 114 000                         | 113 283                    | 1,40%                         |
| Islandsbanki FRN 20210827                                      | 18 000                          | 17 940                     | 0,22%                         |
| Jyskebank 0,91% 200422   | 84 000                          | 84 547                     | 1,05%                         |
| Kommuninvest 1% 241002 2410                                    | 24 000                          | 24 248                     | 0,30%                         |
| Landsbankinn hf 0.75% 200622                                   | 71 000                          | 70 866                     | 0,88%                         |
| Landsbankinn hf FRN 200622                                     | 84 000                          | 84 178                     | 1,04%                         |
| Leaseplan Corporation 0.08% 190626                             | 155 000                         | 154 564                    | 1,91%                         |
| Leaseplan Corporation 0.127% 190705                            | 71 000                          | 70 789                     | 0,88%                         |
| Leaseplan Corporation 0.16% 190711                             | 137 000                         | 136 601                    | 1,69%                         |
| Leaseplan Corporation FRN 190115                               | 14 000                          | 14 001                     | 0,17%                         |
| Leaseplan Corporation FRN 190405                               | 24 000                          | 24 002                     | 0,30%                         |
| Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214                            | 68 000                          | 67 818                     | 0,84%                         |
| Norsk Hydro 0.125% 191107                                      | 125 000                         | 124 713                    | 1,54%                         |
| Norsk Hydro FRN 201109   | 53 000                          | 53 156                     | 0,66%                         |
| Santander Consumer Bank FRN 200330                             | 91 000                          | 91 212                     | 1,13%                         |
| Santander Consumer Bank FRN 210614                             | 70 000                          | 70 228                     | 0,87%                         |
| Scania CV 1.125% 210906  | 47 000                          | 47 263                     | 0,59%                         |
| Skandiabanken 0.34% 200914                                     | 146 000                         | 145 838                    | 1,81%                         |
| Skandiabanken 0.375% 210322                                    | 114 000                         | 113 639                    | 1,41%                         |
| Sparbanken Skåne 0.5% 210215                                   | 74 000                          | 73 907                     | 0,91%                         |
| Steen & Strom 1.093% 221208                                    | 52 000                          | 51 970                     | 0,64%                         |
| Steen & Strom FRN 210222                                       | 10 000                          | 9 985                      | 0,12%                         |
| Swedbank 1.115% 191119   | 60 000                          | 60 488                     | 0,75%                         |
| Swedish Match 0.81% 210129                                     | 58 000                          | 57 757                     | 0,72%                         |
| Swedish Match 1.375% 220530                                    | 97 000                          | 96 941                     | 1,20%                         |
| Swedish Match 1.45% 200609                                     | 50 000                          | 50 444                     | 0,62%                         |
| Svenska Cellulosa FRN 201126                                   | 24 000                          | 24 118                     | 0,30%                         |
| Volvo Finans Bank FRN 210127                                   | 26 000                          | 26 167                     | 0,32%                         |
| Volvo Finans Bank FRN 210913                                   | 97 000                          | 97 570                     | 1,21%                         |
| Volvo Finans Bank FRN 220309                                   | 92 000                          | 92 415                     | 1,14%                         |
| Volvo Treasury 0.098% 200427                                   | 71 000                          | 70 654                     | 0,87%                         |
| Volvo Treasury 0.18% 200824                                    | 75 000                          | 74 549                     | 0,92%                         |
| Volvo Treasury 0.35% 201204                                    | 244 000                         | 242 748                    | 3,01%                         |
| Volvo Treasury FRN 190919                                      | 19 000                          | 19 023                     | 0,24%                         |
| <b>Summa övriga emittenter</b>                                 | <b>4 381 000</b>                | <b>4 379 779</b>           | <b>54,22%</b>                 |
| <b>Standardiserade derivat</b>                                 | <b>Underliggande exponering</b> | <b>Marknadsvärde, TSEK</b> | <b>% av fondförmögenheten</b> |
| Stadshypotek 2år Future Mar 19 <sup>6)</sup>                   | 545 296                         | 0                          | 0,00%                         |
| Stadshypotek 2år Future Mar 19 <sup>6)</sup>                   | 128 502                         | 0                          | 0,00%                         |
| Stadshypotek 5år Future Mar 19 <sup>6)</sup>                   | 472 456                         | 0                          | 0,00%                         |
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>       |                                 | <b>8 776 780</b>           | <b>108,65%</b>                |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                                 | <b>8 776 780</b>           | <b>108,65%</b>                |
| Likvida medel  |                                 | 214 749                    | 2,66%                         |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |                                 | -913 651                   | -11,31%                       |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                                 | <b>8 077 879</b>           | <b>100,00%</b>                |

| Hänvisningar:<br>Kategorier  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenhet |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 8 212 038                | 101,66%                   |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  |                          |                           |
| <sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| <sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                          |                           |
| <sup>5)</sup> 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 |                          |                           |
| <sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument  | 564 742                  | 6,99%                     |

| Företagsgrupp         | % av fondförmögenhet |
|-----------------------|----------------------|
| Arla                  | 1,33%                |
| Atrium Ljungberg      | 2,63%                |
| Balder                | 1,29%                |
| Castellum             | 4,84%                |
| Citycon               | 0,95%                |
| Hexagon               | 6,86%                |
| ICA Gruppen           | 1,11%                |
| Klepierre             | 0,77%                |
| Lincoln TopCo Pte     | 4,95%                |
| Länsförsäkringar      | 1,97%                |
| Nordea Bank Abp       | 9,71%                |
| Norsk Hydro           | 2,20%                |
| Santander Bank        | 2,00%                |
| Skandia               | 3,21%                |
| Swedbank              | 15,62%               |
| Swedish Match         | 2,54%                |
| Svenska Handelsbanken | 4,41%                |
| Volvo                 | 5,04%                |
| Volvofinans Bank      | 2,68%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 8 212 038        | 6 887 308        |
| Penningmarknadsinstrument                                      | 564 742          | 456 014          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>8 776 780</b> | <b>7 343 323</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>8 776 780</b> | <b>7 343 323</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 214 749          | 72 270           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 38 147           | 40 230           |
| Övriga tillgångar  | 4 131            | 167              |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>9 033 807</b> | <b>7 455 989</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -955 928         | -485 886         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-955 928</b>  | <b>-485 886</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>8 077 879</b> | <b>6 970 103</b> |

### Poster inom linjen

|                            |        |        |
|----------------------------|--------|--------|
| Ställda säkerheter derivat | 70 190 | 65 065 |
|----------------------------|--------|--------|

## Resultaträkning, TSEK

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | 7 547            | -46 103          |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | 11 284           | 10 151           |
| Ränteintäkter                               | 71 019           | 89 336           |
| Övriga intäkter                             | 46               | 0                |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>89 895</b>    | <b>53 384</b>    |
| <b>Kostnader</b>                            |                  |                  |
| Förvaltningskostnader                       | -7 222           | -6 904           |
| Räntekostnader                              | -528             | -390             |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>              | -99              | -166             |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-7 850</b>    | <b>-7 461</b>    |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>82 045</b>    | <b>45 923</b>    |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>    |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 6 970 103        | 7 328 834        |
| Andelsutgivning                             | 2 955 570        | 1 961 737        |
| Andelsinlösen                               | -1 929 840       | -2 366 391       |
| Resultat enligt resultaträkning             | 82 045           | 45 923           |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>8 077 879</b> | <b>6 970 103</b> |

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.

### 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 Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

**Till andelsägarna i  
AMF Räntefond Lång  
(org.nr. 504400-5014)**

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Lång för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 73 ("hållbarhetsinformationen").

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 Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 73.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 73 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Mix

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år.

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## FAKTA

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Fondnummer premiepension  | 265 512 |
| Avgift i premiepension    | 0,10%   |
| Förvaltningsavgift        | 0,10%   |
| Norman-belopp             | 689 kr  |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%      |

## FONDRATING

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| Morningstar Rating *            | n/a |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg ** | n/a |

\* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.

\*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagens analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan december 2013

## AVKASTNING PERIODEN

0,0%

## ÅRLIG AVGIFT (se not 1 under nyckeltal)

0,1%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,0 (–0,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade –0,0 (–0,7) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 294,9 MSEK till 1285,9 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 292,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar som förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fonden har under året i huvudsak haft en kortare duration än jämförelseindex, främst i USA. Fonden har en övervikt i kreditobligationer i korta löptider då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer var oförändrad större delen av året och bidrog då positivt till avkastningen. Under sista kvartalet ökade dock ränteskillnaden varmed den relativa avkastningen sjönk.

## Marknadens utveckling

Konjunkturutvecklingen i omvärlden var positiv under första halvåret. Tillväxten var bred både avseende länder och sektorer. I USA var utvecklingen på arbetsmarknaden mycket stark och tecken på löneinflation började synas. Under andra halvåret ökade oron för konjunkturen i USA, liksom oron för ett globalt handelskrig.

Räntorna på alla löptider steg inledningsvis, drivet av en internationell inflationsoro. De amerikanska och brittiska räntorna steg under större delen av året men föll tillbaka under sista kvartalet då råvarupri-serna backade och ekonomin bromsade in. I Europa, inklusive Sverige, sjönk räntorna.

I Sverige ville tillväxten inte ta fart trots stimulans från låga räntor och expansiv finanspolitik. Inflationen har befunnit sig på målet och Riksbanken bedriver en fortsatt expansiv penningpolitik, men valde dock att höja räntan i december.

USA:s centralbank (FED) har sedan botten 2015 höjt räntan nio gånger medan Europas centralbanker

varit inaktiva. På grund av oron på marknaderna har FED mot slutet av året haft en mer avvaktande hållning till fortsatta höjningar.

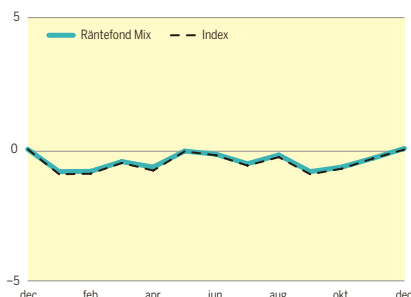
## Utsikter

Det allt osäkrare globala konjunkturläget talar för att räntorna kommer att gå ner i flera regioner, framför allt i USA som har ett betydligt högre ränteläge än övriga regioner. Riksbankens penningpolitik är fortsatt expansiv och de avser inte höja räntan igen förrän under andra halvåret 2019. Även ECB har aviserat att de avvaktar med höjningar till slutet av 2019.

Efterfrågan på riskfyllda tillgångar väntas minska då konjunkturen blir mer osäker. Fonden kommer att ha en något försiktigare hållning till kreditobligationer då osäkerheten ökat gällande konjunkturläget, men kommer att fortsätta investera i krediter med kortare löptid.

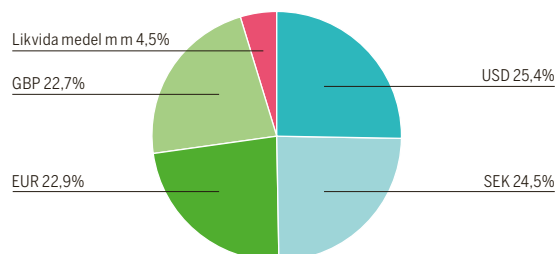
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar; USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25 % Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1–10 år, 25 % JP Morgan Germany Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK), 25 % JP Morgan United Kingdom Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK) och 25 % JP Morgan US Treasury Index, 1–10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 18 JANUARI 2012–31 DECEMBER 2018

| Fondens utveckling               | 181231     | 171231    | 161231    | 151231    | 141231    | 131231    | 121231    | 120118    |
|----------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 1 285 892  | 990 943   | 905 700   | 764 089   | 827 177   | 530 510   | 503 845   | 400 000   |
| Antal utestående andelar         | 11 087 850 | 8 547 359 | 7 768 330 | 6 691 610 | 7 286 229 | 5 189 788 | 4 839 785 | 4 000 000 |
| Andelsvärde, kr                  | 115,97     | 115,94    | 116,59    | 114,19    | 113,53    | 102,22    | 104,10    | 100,00    |
| Utdelning, kr/andel              | –          | –         | –         | –         | –         | –         | –         | –         |
| Totalavkastning, fond            | 0,03%      | –0,56%    | 2,10%     | 0,58%     | 11,06%    | –1,81%    | 4,10%     |           |
| Totalavkastning, jämförelseindex | –0,01%     | –0,74%    | 1,91%     | 0,48%     | 10,32%    | –2,68%    | 3,75%     |           |

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

## Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Mix

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).  
 Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).  
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).  
 Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar i räntebärande tillgångar utgivna av bolag som Sustainalytics vid var tid bedömer vara de 50 procent mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor  
 Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.  
 Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av 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

*Fondbolagets kommentar:* Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* 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 heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i innehav utanför Sustainalytics 50 procent mest hållbara bolag, så kommer dialog för påverkan att inledas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av fonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagens/innehavens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening. För att komma ifråga för en investering ska ett bolag tillhöra den bättre hälften inom sin sektor i Sustainalytics hållbarhetsanalys.

#### Fonden har valt in:

Räntefond Mix har valt in Castellum. Företaget anses (av Sustainalytics) vara ledande på ESG-frågor jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom företagsledningen, miljöfrågor och bättre hantering av sociala frågor.

#### Fonden har valt bort:

Räntefond Mix har under året avyttrat innehaven i Danske Bank mot bakgrund av utredningarna kring bankens inblandning i misstänkt penningtvätt i Estland. Fonden har även avstått från nyinvesteringar i Fortum som är en verksamhet med högt koldioxidavtryck på grund av det relativt stora ägandet inom tysk kolkraft.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 1.61   | 2.24   | 2.45   | 2.85   | 3.99   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 1.71   | 2.27   | 2.42   | 2.81   | 3.90   |
| Aktiv risk, %                        | 0.16   | 0.13   | 0.18   | 0.22   | 0.46   |
| Duration, år                         | 4.34   | 4.12   | 4.43   | 4.59   | 4.49   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | -0.27  | 0.76   | 1.34   | 5.69   | 4.43   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 2.56   | 2.18   | -      | -      | -      |
| Omsättningshastighet                 | 1.42   | 1.55   | 0.89   | 2.93   | 3.02   |
| Hävstång, max, %                     | 10.6   | 20.9   | 22.7   | 22.2   | 25.9   |
| Hävstång, min, %                     | 4.3    | 8.4    | 16.6   | 10.3   | 8.2    |
| Hävstång, medel, %                   | 6.0    | 12.6   | 19.1   | 18.5   | 20.3   |

## Kostnader

|   |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|
| Förvaltningskostnad, % <sup>1)</sup>      | 0.18 | 0.30 | 0.30 | 0.30 | 0.30 |
| Årlig avgift, % <sup>2)</sup>             | 0.18 | 0.30 | 0.30 | 0.30 | 0.30 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup> | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Transaktionskostnader, %                  | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |

Din kostnad per år<sup>3)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 17.91 | 29.97 | 30.79 | 30.27 | 31.83 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 1.17  | 1.95  | 1.96  | 1.95  | 2.03  |

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgiften för fonden sänktes till 0,10% (från 0,30%) den 1 juni.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valuteterminer. 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 2018-12-31

| Finansiella instrument                             | Nominellt belopp                           | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--|---------------------|------------------------|
| <b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b> |  |                     |                        |
| <b>Svenska staten</b>                              | <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i> |                     |                        |
| Statsobligation 0.75% 280512 1060                  | 2 000                                      | 2 054               | 0,16%                  |
| Statsobligation 1% 261112 1059                     | 46 650                                     | 49 178              | 3,82%                  |
| Statsobligation 1.50% 231113 1057                  | 46 550                                     | 50 008              | 3,89%                  |
| Statsobligation 2.50% 250512 1058                  | 43 150                                     | 49 577              | 3,86%                  |
| Statsobligation 3.50% 220601 1054                  | 31 950                                     | 36 010              | 2,80%                  |
| <b>Summa svenska staten</b>                        | <b>170 300</b>                             | <b>186 826</b>      | <b>14,53%</b>          |

## Säkerställda obligationer

|  |               |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189      | 16 000        | 16 306        | 1,27%        |
| <b>Summa säkerställda obligationer</b> | <b>16 000</b> | <b>16 306</b> | <b>1,27%</b> |

## Övriga emittenter

|                                      |        |        |       |
|--------------------------------------|--------|--------|-------|
| American Express Credit 2.25% 190815 | 1 900  | 16 771 | 1,30% |
| Arla Foods 1.507% 230703             | 10 000 | 9 962  | 0,77% |
| Aust & NZ Banking Group 2.25% 191219 | 2 000  | 17 608 | 1,37% |
| Castellum 0.97% 210412               | 40 000 | 39 712 | 3,09% |
| Castellum 1.58% 200617               | 25 000 | 25 238 | 1,96% |
| Dnb Bank 4.25% 200127                | 1 000  | 11 621 | 0,90% |
| General Electric Cap 6% 190807       | 300    | 2 695  | 0,21% |
| German Govt 0% 210409                | 2 768  | 28 435 | 2,21% |
| German Govt 0% 211008 174            | 1 287  | 13 253 | 1,03% |
| German Govt 0.5% 260215              | 2 051  | 21 604 | 1,68% |
| German Govt 0.5% 280215              | 2 987  | 31 156 | 2,42% |
| German Govt 1% 240815                | 2 434  | 26 371 | 2,05% |
| German Govt 1% 250815                | 1 715  | 18 666 | 1,45% |
| German Govt 1.75% 220704             | 3 607  | 39 462 | 3,07% |
| German Govt 2% 230815                | 3 081  | 34 658 | 2,70% |
| German Govt 3% 200704                | 2 570  | 27 483 | 2,14% |
| German Govt 6,5% 270704              | 1 950  | 30 584 | 2,38% |
| Hexagon 1.625% 191126 103            | 9 000  | 9 093  | 0,71% |
| ICA Gruppen 2.50% 190617             | 6 000  | 6 059  | 0,47% |
| Investment Latour 0.24% 200316       | 10 000 | 9 972  | 0,78% |
| Italian Government 2.5% 190501       | 2 000  | 20 432 | 1,59% |
| Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214  | 10 000 | 9 973  | 0,78% |
| Nordea Bank 2.5% 200917              | 3 000  | 26 239 | 2,04% |
| Swedbank 1.625% 190415               | 1 000  | 11 305 | 0,88% |
| Svenska Handelsbanken 4% 190118      | 500    | 5 654  | 0,44% |
| Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214    | 4 000  | 35 115 | 2,73% |
| UK Govt 1.75% 220907                 | 2 393  | 27 932 | 2,17% |
| UK Govt 0.5% 220722                  | 1 885  | 21 067 | 1,64% |

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

| Finansiella instrument                             | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b> |                  |                     |                        |
| UK Govt 1.5% 260722                                | 1 278            | 14 884              | 1,16%                  |
| UK Govt 2% 250907                                  | 2 633            | 31 667              | 2,46%                  |
| UK Govt 2.25% 230907                               | 2 582            | 30 972              | 2,41%                  |
| UK Govt 2.75% 240907                               | 1 731            | 21 490              | 1,67%                  |
| UK Govt 3.75% 200907                               | 1 300            | 15 415              | 1,20%                  |
| UK Govt 3.75% 210907                               | 3 174            | 38 704              | 3,01%                  |
| UK Govt 4,25% 271207                               | 2 146            | 30 599              | 2,38%                  |
| UK Govt 4,75% 200307                               | 20               | 236                 | 0,02%                  |
| UK Govt 6% 98/281207                               | 1 355            | 22 081              | 1,72%                  |
| US Treasury Note 1.5% 200715                       | 70               | 611                 | 0,05%                  |
| US Treasury Note 1.875% 211130                     | 4 600            | 40 120              | 3,12%                  |
| US Treasury Note 2% 221130                         | 4 661            | 40 583              | 3,16%                  |
| US Treasury Note 2% 261115                         | 1 450            | 12 274              | 0,95%                  |
| US Treasury Note 2.125% 231130                     | 5 111            | 44 506              | 3,46%                  |
| US Treasury Note 2.25% 251115                      | 3 165            | 27 448              | 2,13%                  |
| US Treasury Note 2.75% 240215                      | 3 291            | 29 498              | 2,29%                  |
| US Treasury Note 5.25% 281115                      | 1 616            | 17 459              | 1,36%                  |
| US Treasury Note 6.125% 271115                     | 1 256            | 14 154              | 1,10%                  |
| Westpac Banking corp 5% 191021                     | 500              | 5 812               | 0,45%                  |
| <b>Summa övriga emittenter</b>                     | <b>196 367</b>   | <b>1 016 635</b>    | <b>79,06%</b>          |

| Standardiserade derivat                      | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|
| Stadshypotek 5år Future Mar 19 <sup>6)</sup> | 16 248                   | 0                   | 0,00%                  |
| Staten 10år Future Mar 19 <sup>6)</sup>      | 31 781                   | 0                   | 0,00%                  |
| Staten 5år Future Mar 19 <sup>6)</sup>       | -3 899                   | 0                   | 0,00%                  |
| Staten 5år Future Mar 19 <sup>6)</sup>       | 11 696                   | 0                   | 0,00%                  |

| Valutaderivat, OTC                                      | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|---|--------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Med motpart SEB</b>                                  |                          |                     |                        |
| FX forward EUR med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -29 460 000              | 5 544               | 0,43%                  |
| FX forward GBP med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | 200 000                  | -32                 | 0,00%                  |
| FX forward GBP med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -300 000                 | 50                  | 0,00%                  |

| Med motpart SHB                           | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|---|--------------------------|---------------------|------------------------|
| FX forward GBP med positivt marknadsvärde | -26 195 000              | 5 080               | 0,40%                  |
| FX forward USD med positivt marknadsvärde | -36 615 000              | 8 457               | 0,66%                  |
| <b>Summa valutaderivat, OTC</b>           |                          | <b>19 099</b>       | <b>1,49%</b>           |

|  |                  |               |
|--|------------------|---------------|
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b> | <b>1 219 766</b> | <b>94,86%</b> |
|--|------------------|---------------|

|                                     |                  |               |
|-------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Summa finansiella instrument</b> | <b>1 238 865</b> | <b>96,34%</b> |
|-------------------------------------|------------------|---------------|

|  |                  |               |
|--|------------------|---------------|
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 238 897</b> | <b>96,35%</b> |
|--|------------------|---------------|

|  |            |              |
|--|------------|--------------|
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-32</b> | <b>0,00%</b> |
|--|------------|--------------|

|                                      |                  |                |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Likvida medel                        | 77 911           | 6,06%          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | -30 884          | -2,40%         |
| <b>Fondförmögenhet</b>               | <b>1 285 892</b> | <b>100,00%</b> |

| Hänvisningar: Kategorier | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenhet |
|--------------------------|---------------------|----------------------|
|--------------------------|---------------------|----------------------|

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

1 230 440 95,69%

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

8 425 0,66%

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Castellum     | 5,05%                |
| Swedbank      | 2,15%                |

**Balansräkning, TSEK**

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>  |
| Överlåtbara värdepapper  | 1 219 766        | 899 446        |
| OTC-derivat med positivt marknadsvärde                         | 19 131           | 11 301         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 238 897</b> | <b>910 746</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>1 238 897</b> | <b>910 746</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 77 911           | 72 459         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 7 946            | 8 607          |
| Övriga tillgångar  | 12 429           | 111            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>1 337 182</b> | <b>991 924</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                |
| OTC-derivat med negativt marknadsvärde                         | -32              | -501           |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-32</b>       | <b>-501</b>    |
| Övriga skulder   | -51 258          | -479           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-51 290</b>   | <b>-981</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1 285 892</b> | <b>990 943</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |                  |                |
| Ställda säkerheter derivat                                     | 10 561           | 8 001          |
| Ställda säkerheter OTC-derivat                                 | 30 597           | 40 201         |
| Mottagna säkerheter OTC-derivat                                | 8 900            | 5 260          |

**Resultaträkning, TSEK**

|   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>         | <b>181231</b>    | <b>171231</b>  |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | 18 159           | -37 668        |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | 1 780            | 2 201          |
| Ränteutgifter                               | 11 425           | 12 933         |
| Valutavinster och förluster netto           | -26 821          | 19 542         |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>4 542</b>     | <b>-2 992</b>  |
| <b>Kostnader</b>                            |                  |                |
| Förvaltningskostnader                       | -1 948           | -2 768         |
| Räntekostnader                              | -399             | -233           |
| Övriga finansiella kostnader <sup>1)</sup>  | -12              | -17            |
| <b>Summa kostnader</b>                      | <b>-2 358</b>    | <b>-3 018</b>  |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>2 184</b>     | <b>-6 010</b>  |
| <b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>  | <b>181231</b>    | <b>171231</b>  |
| Fondförmögenhet vid årets början            | 990 943          | 905 700        |
| Andelsutgivning                             | 448 724          | 354 556        |
| Andelsinlösen                               | -155 958         | -263 303       |
| Resultat enligt resultaträkning             | 2 184            | -6 010         |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>1 285 892</b> | <b>990 943</b> |

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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.

**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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.



Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

**Till andelsägarna i  
AMF Räntefond Mix  
org. nr. 515602-4985**

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Mix för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 78 ("hållbarhetsinformationen").

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 Räntefond Mix finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 78.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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. Risken 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 sidan 78 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF FONDER AB  
ORG. NR. 556549-2922

## Styrelse

**Per Bardh**, ordförande (förhandlingschef, Handels)  
**Camilla Larsson** (chef Försäkring AMF)  
**Javiera Ragnartz** (chef Kapitalförvaltning AMF)  
**Anders Thorstensson** (chefsjurist Svenskt Näringsliv)  
**Cecilia Ardström** (oberoende styrelseledamot)  
**Johan Held** (chef Kapitalförvaltning AFA Försäkring)

## Ledning

Vd: **Jonas Eliasson**  
Vice vd: **Per Wiklund**  
Chef Portföljadministration: **Katalin Hortobágyi**

## Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

## Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkringstagarna i AMF.

## Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående viss administration av fondförvaltningen, personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknad och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt Wesslau Söderqvist Advokatbyrå att upprätthålla funktionen för regel- efterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt Ficope Risk Management AB att upprätthålla funktionen för riskhantering.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision.

## Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktoriserades).

## Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

## Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

## Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

## Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

## Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner, utdelningar och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

## Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Sedan den 1 januari 2012 gäller nya skatteregler för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige. Som fondandelsägare belastas kunden årligen med en schablonskatt för fondsparandet. Schablonintäkten utgörs av 0,4 procent av värdet på andelarna i fonden vid årets ingång. Schablonintäkten redovisas som inkomst av kapital och beskattas med 30 procent. För privatpersoner motsvarar schablonskatten således 0,12 procent av ingångsvärdet i fonden, det vill säga fondvärdet vid årets början. Ett undantag görs för alla fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor.

## Fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondfaktablad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt Fondfaktablad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via amf.se.

# Ordlista

## A

**ACTIVE SHARE** jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet vara 0 (procent).

**ANALYSKOSTNADER** Fondbolaget har träffat s.k. courtagedelningsavtal med vissa motparter angående handel med aktier och aktierelaterade finansiella instrument. Enligt dessa avtal särskiljs – ur courtaget – en del som Fondbolaget använder för att betala för externa analyser, som är till nytta för förvaltningen av berörda fonder. Sådant courtage och övriga kostnader belastar fonderna när de uppstår och är inte kända i förväg.

**AKTIEFOND** är enligt skattereglerna alla fonder som placerar i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattessynpunkt en aktiefond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

**AKTIV RISK** Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

**ANDELSVÄRDE (NAV-KURS)** Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

## B

**BLANDFOND** är en fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

## D

**DERIVAT** Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

**DURATION** Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

## F

**FONDBESTÄMMELSER** I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via amf.se.

**FRN** Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stiborräntan.

**FÖRVALTARE** Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

**FÖRVALTNINGSKOSTNAD** kallas också förvaltningsavgift. För AMF Aktiefond Småbolag är den 0,6 procent. För övriga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

## I

**INFLATION** Prisökningstakt. Ökningen av konsumentprisindex är det vanligaste måttet på inflation.

## J

**JÄMFÖRELSEINDEX** visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsriktning.

## K

**KAPITALVINST/FÖRLUST** Den vinst eller förlust som uppstår när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

## L

**LÖPTID** Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

# Ordlista, forts

## N

**NOLLKUPONGARE** En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

**NORMAN-BELOPPET** är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparandet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år.

Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond.

Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

## O

**OMSÄTTNINGSHASTIGHET** mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

**OPTION** är ett värdepapper som ger innehavaren av optionen en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optionen kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

## R

**RATING** innebär att fonderna betygsätts på en vanligtvis femgradig skala utifrån ett antal kriterier, till exempel historisk avkastning och risk. Ibland bedöms även förvaltarens erfarenhet och kompetens. Betygen sätts av oberoende bedömare på finansmarknaden.

**RÄNTEFOND** är enligt skattereglerna alla fonder som placerar enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort och Räntefond Lång är räntefonder som enbart placerar i svenska räntebärande värdepapper.

## S

**SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER** är kopplade till speciellt utvalda säkerheter. Det gör obligationens säkerhet bättre jämfört med en traditionell obligation.

## T

**TER** Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

**TERMIN** Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid en förutbestämd tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

**TKA** Totalkostnadsandelen utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, framför allt transaktionskostnader (de avgifter fonden måste betala för köp/försäljning av värdepapper – så kallat courtage och utländska kupongskatter) uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

**TOTALRISK (VOLATILITET)** Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

### TRANSAKTIONSKOSTNADER/COURTAGE

Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

## Å

**ÅRLIG AVGIFT** är ett standardiserat mått framtaget för att det ska gå att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Fondernas analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.

# Välkommen att kontakta oss



Maria Wallgren, Elisabet Dahlberg, Per Wiklund, Camilla Sjölund, Lotten Berggren och Maarit Ålander

På ett fondbolag handlar inte allt om placeringar. Även arbetet med att se till att våra kunders affärer genomförs snabbt och felfritt är en hörnsten i verksamheten.

Alla ansökningar om att öppna fondkonto och därmed bli kund hos oss landar på vårt bord. Vi lägger upp alla nya kunder i systemet och ser till att inbetalningar till respektive fond hamnar där de ska. Vi handlägger även de fondbyten och försäljningsuppdrag som kommer in till oss.

För fullständiga regler som gäller vid engångsinbetalning: [amf.se/inbetalning](http://amf.se/inbetalning)

**Logga gärna in på dina sidor på [amf.se](http://amf.se)**

**Om du har frågor kontaktar du vår kundservice på tel. 0771-696 320.**

## Fondernas bankgironummer för insättningar

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| AMF Aktiefond Asien Stilla havet | 309-7193  |
| AMF Aktiefond Europa             | 5510-5597 |
| AMF Aktiefond Global             | 5309-0296 |
| AMF Aktiefond Mix                | 813-5667  |
| AMF Aktiefond Nordamerika        | 5032-1058 |
| AMF Aktiefond Småbolag           | 5749-0526 |
| AMF Aktiefond Sverige            | 5510-5548 |
| AMF Aktiefond Världen            | 5510-5472 |
| AMF Balansfond                   | 5510-5506 |
| AMF Företagsobligationsfond      | 474-9669  |
| AMF Räntefond Kort               | 5748-4404 |
| AMF Räntefond Lång               | 5510-5530 |
| AMF Räntefond Mix                | 813-5709  |

**Kom ihåg att ange namn och personnummer eller fondkontonummer när du gör din insättning.**







Undrar du över något?



0771-696 320 (vard 8-18)



info@amf.se



amf.se/fonder