



 2018

AMF Fonder AB  
Halvårsredogörelse



# Innehåll

|   |    |
|---|----|
| VD-ord                                      | 3  |
| Hållbarhet                                  | 4  |
| AMF Aktiefond Asien Stilla havet            | 5  |
| AMF Aktiefond Europa                        | 9  |
| AMF Aktiefond Global                        | 12 |
| AMF Aktiefond Mix                           | 18 |
| AMF Aktiefond Nordamerika                   | 24 |
| AMF Aktiefond Småbolag                      | 27 |
| AMF Aktiefond Sverige                       | 30 |
| AMF Aktiefond Världen                       | 33 |
| AMF Balansfond                              | 39 |
| AMF Räntefond Kort                          | 46 |
| AMF Räntefond Lång                          | 48 |
| AMF Räntefond Mix                           | 51 |
| Styrelse, ledning och redovisningsprinciper | 54 |
| Ordlista                                    | 55 |
| Kontaktinformation                          | 57 |
| Fondernas bankgironummer                    | 57 |

## Risk- och avkastningsprofil

|                         |   |   |   |   |   |   |  |                         |
|-------------------------|---|---|---|---|---|---|--|-------------------------|
| Lågre risk              |   |   |   |   |   |   |  | Högre risk              |
| Lågre 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 [www.amf.se/fonder](http://www.amf.se/fonder).

Läs mer om risker och hur olika risktal fungerar!

Se ordlistan sid 55

# Blandad utveckling på världens börser

Första halvåret 2018 karakteriserades av en varierad utveckling på världens aktiemarknader. Nasdaqbörsen visade ett starkt resultat medan några europeiska börser utvecklades negativt. Marknaderna drevs av bättre konjunktur och stigande företagsvinster, medan stigande räntor och politisk oro hade en dämpande inverkan. Avkastningen i våra fonder var fortsatt god, stärkt av bland annat en försvagad svensk krona. Bäst utveckling hade AMF Aktiefond Småbolag och AMF Aktiefond Nordamerika.



\*rating/betyg per 2018-06-30

Vår framgång bygger på aktivt förvaltade fonder med låga avgifter. Avgiftens storlek är avgörande för en långsiktig god avkastning och under våren har vi fortsatt att sänka våra fondavgifter. Förvaltningsavgiften för AMF Räntefond Mix sänktes från 0,30 till 0,10 procent. Vi har dessutom sänkt den årliga avgiften i alla aktiefonder och i blandfonden, då vi valt att inte ta ut analyskostnaderna ur fonderna. I stället tas dessa kostnader ur fondbolaget. Att kombinationen av låga avgifter och duktiga förvaltare är rätt väg framåt bekräftas av den höga rating vi får hos det oberoende fondutvärderingsföretaget Morningstar, som ger våra fonder i genomsnitt 3,5 stjärnor av 5,0\*.

## Vi investerar ansvarsfullt

Vår ambition att ta hänsyn till hållbarhet i förvaltningen och vid investeringsbesluten ligger fast. Vi är övertygade om att de företag som arbetar aktivt med hållbarhet, och med hantering av möjligheter och risker kopplade till området, är mer framgångsrika på sikt.

Vi har varit fortsatt aktiva med att påverka de svenska innehaven genom att delta i bolagsstämmor och valberedningar. Ett särskilt hållbarhetsindex stöder oss i förvaltningen av utländska aktier och för våra räntefonder har vi utformat en särskild hållbarhetsprocess. Under våren har vi utvecklat vår investeringspolicy så att bolagens koldioxidavtryck ska beaktas vid alla investeringsbeslut. Vi har också bestämt att vi helt ska

undvika investeringar i bolag där utvinningen av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning. Att våra fonder i genomsnitt får 4,2 av 5 hållbarhetsglobes av Morningstar ser vi som ett kvitto på att vi arbetar på ett bra sätt med våra hållbarhetsfrågor.

## Utsikter inför andra halvåret

Det mesta pekar på att tillväxten håller i sig under 2018, men värderingarna är relativt krävande och riskerna har ökat efter en längre tids börsuppgång. Man bör därför ha rimliga förväntningar på avkastningen en tid framöver.

I maj trädde den nya dataskyddsförordningen i kraft som syftar till att stärka skyddet av våra kunders personuppgifter. Att hantera personuppgifter på ett ansvarsfullt sätt är en självklarhet för oss och vi har uppdaterat vår integritetspolicy som finns att läsa på [amf.se/vara-fonder/amf-fonder-ab](http://amf.se/vara-fonder/amf-fonder-ab).

Till sist vill jag tacka för förtroendet att förvalta ditt sparkapital. Det är ett viktigt uppdrag som vi på AMF Fonder tar på allra största allvar.

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 och AMF Räntefond Mix

**ICA Banken:**

AMF Aktiefond Asien Stilla havet

AMF Aktiefond Nordamerika

AMF Räntefond Lång

AMF Aktiefond Sverige

**Länsförsäkringar:** alla fonder

utom AMF Aktiefond Mix

**Nordea:** alla fonder

**Nordnet:** alla fonder

**SEB:** alla fonder

**Swedbank:**

AMF Aktiefond Europa

AMF Aktiefond Sverige

**Söderberg & Partners:**  
alla fonder

# 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 bolagsstämmor 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.

Fokus är miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning. Under 2016 började vi rösta på utländska stämmor. 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.

Under första halvåret 2018 har vi utvecklat vår investeringspolicy så att bolagens koldioxidavtryck ska beaktas vid alla investeringsbeslut. Vi har också bestämt att helt undvika investeringar i bolag där utvinningen av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

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. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav. Mätningen syftar primärt till att vara transparenta med vilket koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Efter bytet till ett index med ESG-inriktning ligger koldioxidavtrycket i våra fonder nu avsevärt lägre än de breda utländska aktieindexen, till exempel MSCI ACWI (se tabell nedan).

#### Inför 2018 har vi satt upp tre 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 brett jämförelseindex.

#### Välkommen att läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:

[www.amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/](http://www.amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/)

| 30 juni 2018                     |                     | KOLDIOXIDAVTRYCK<br>mätt i ton per MSEK (tCO <sub>2</sub> e/SEK mn) <sup>1)</sup> |                               |
|----------------------------------|---------------------|---|-------------------------------|
| AMF Fond                         | Marknadsvärde (Mkr) | AMF Fonder  | Jämförelseindex <sup>2)</sup> |
| Aktiefond Asien Stilla havet     | 1 135,5             | 17,98   | 36,60                         |
| Aktiefond Europa                 | 5 381,5             | 17,23   | 22,09                         |
| Aktiefond Global                 | 3 844,5             | 19,62   | 28,59                         |
| Aktiefond Mix                    | 12 435,5            | 13,94   | 22,15                         |
| Aktiefond Nordamerika            | 1 717,0             | 18,95   | 22,09                         |
| Aktiefond Småbolag <sup>3)</sup> | 7 508,6             | 16,12   | 14,70                         |
| Aktiefond Sverige                | 28 048,2            | 8,34  | 9,07                          |
| Aktiefond Världen                | 34 670,2            | 11,72   | 16,88                         |
| Balansfond (aktieandel)          | 12 828,9            | 11,39   | 15,58                         |
| <b>Summa, Mkr</b>                | <b>107 569,9</b>    |   |                               |

#### <sup>1)</sup> Koldioxidmätningen

Visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Mättet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 8,34 ton koldioxidkvalenter\* per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen.

\* Koldioxidkvalenter 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 80% av portföljen och index 90% (resterande innehav är ej analyserade)

## 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 utsläppsminskningsmål, 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:

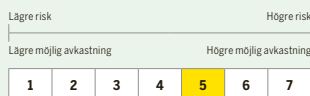
- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångslag mäts,
- besparingar 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.

# 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           | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag                                    | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|--|------|-------------------------------|
| Tencent Holdings, Hongkong                 | 5,8% | 5,6%                          |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan | 4,3% | 0,6%                          |
| Sony, Japan                                | 3,5% | 23,8%                         |
| China Construction Bank-H, Hongkong        | 3,2% | 9,6%                          |
| Honda Motor, Japan                         | 2,2% | -6,4%                         |



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



## HENRIK OH

har förvaltat fonden sedan september 2008

## AVKASTNING PERIODEN

4,9%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick under perioden till 4,9 (5,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 4,6 (6,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 156,1 MSEK till 1 135,5 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 107,8 MSEK.

Fonden hade en övervikt i bolag med stark balansräkning. Ur branschperspektiv hade fonden en övervikt i finanssektorn i Asien. Fonden hade en undervikt mot cykliska konsumentbolag (sällanköpsvaror).

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

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar, med endast två undantag, ingår i vårt hållbarhetsindex. Fonden har cirka 160 aktier i portföljen.

## Marknadens utveckling

Året inleddes med stor optimism och kraftigt stigande kurser, mot bakgrund av förväntningar om en starkare konjunktur. Läget byttes snabbt ut mot

en tillbakagång orsakad av inflationsoro och stigande räntor. Marknaden återhämtade sig under våren och har sedan rört sig sidledes fram till halvårsskiftet. Fokus på inflationen tonades ned och skiftade till geopolitiska händelser såsom toppmötena mellan Nordkorea och Sydkorea respektive USA, samt oron för ett handelskrig.

Japan och Taiwan utvecklades bäst, medan utvecklingen i Filippinerna och Indonesien gick sämre. Defensiva konsumentbolag (dagligvaror) och samhällsnyttigheter (kraftbolag) var bästa sektorer, medan basindustri och energi hade en svagare utveckling. Halvåret slutade med en uppgång på 4,6 procent, där en stor del av uppgången förklaras av att de asiatiska valutorna stärktes mot den svenska kronan.

## Utsikter

Den globala ekonomin, inklusive Asien Stilla havet (utom Kina), växer i ungefär i samma takt som året innan. Dock har tillväxttakten reviderats ner. Fokus kommer att öka på de amerikanska räntehöjningarnas påverkan på börsutvecklingen. Tillväxtmarknaderna i Asien, främst i Sydostasien, drabbas mer

än andra ekonomier av en höjd amerikansk ränta då dessa är mer dollarberoende. I Asien har flertalet centralbanker börjat höja styrräntan, något som väntas fortsätta.

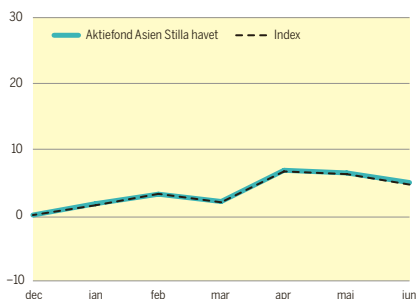
Bolagens vinster väntas växa i långsammare takt och börsutvecklingen blir därmed sannolikt måttligare under andra halvåret 2018. Sammantaget är synen på Asien- och Stillahavsregionen försiktigt positiv, bland annat tack vare en fortsatt bra vinstutveckling och attraktiv värdering, och AMF:s breda, globala fonder är något överviktade i regionen.

Relationen mellan Sydkorea och Nordkorea har förbättrats men fonden har en försiktig hållning och väntar sig inte en alltför snabb lösning på konflikten. Viss nordkorearisk kvarstår.

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.

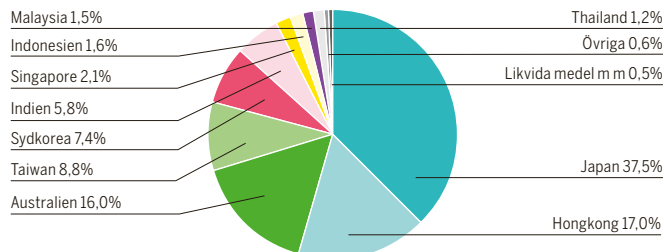
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630    | 171231    | 161231    | 151231    | 141231    | 131231    | 121231    | 111231    | 101231    | 091231    |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 1 135 474 | 979 359   | 1 584 848 | 1 319 415 | 1 187 456 | 956 565   | 789 986   | 674 926   | 720 349   | 634 334   |
| Antal utestående andelar         | 5 468 713 | 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                  | 207,63    | 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            | 4,94%     | 17,24%    | 11,13%    | 6,52%     | 14,67%    | 12,68%    | 9,84%     | -10,66%   | 7,84%     | 20,57%    |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 4,63%     | 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.

## AMF Aktiefond Asien Stilla havet org. nr. 515602-2781

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 8,53   | 9,89   | 15,31  | 14,69  | 8,54   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 8,82   | 9,95   | 15,61  | 14,85  | 8,47   |
| Aktiv risk, %                        | 0,95   | 1,00   | 1,41   | 1,69   | 1,92   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 16,92  | 14,14  | 8,80   | 10,52  | 13,67  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 12,11  | 12,39  | 10,93  | 6,20   | 6,46   |
| Omsättningshastighet                 | 0,25   | 0,62   | 0,32   | 0,83   | 0,38   |
| Hävstång, max, %                     | 3,8    | 3,8    | 1,9    | 2,7    | 3,0    |
| Hävstång, min, %                     | 1,8    | 0,9    | 0,0    | 0,5    | 0,0    |
| Hävstång, medel, %                   | 3,3    | 2,6    | 1,1    | 1,9    | 1,7    |
| Active share, %                      | 31,7   | 23,0   | 30,9   | 26,1   | -      |

## Kostnader

|   |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,40 | 0,40 | 0,60 | 0,60 | 0,60 |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,40 | 0,51 | 0,64 | 0,63 | 0,60 |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,71 | 0,87 | 0,96 | 0,99 | 0,94 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 531  | 1762 | 695  | 1319 | 1063 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0    | 155  | 514  | 477  | -    |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,07 | 0,09 | 0,07 | 0,08 | 0,12 |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

| Förvaltningskostnad:                  |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 40,30 | 50,97 | 61,62 | 66,01 | 62,93 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,38  | 3,20  | 4,24  | 3,87  | 4,21  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Fondens förvaltningsavgift sänktes från 0,60 procent till 0,40 procent i maj 2017.

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

| Största nettköp           | Bransch               | Antal     | TSEK   |
|---------------------------|-----------------------|-----------|--------|
| China Construction Bank-H | Finans                | 2 217 000 | 19 547 |
| CSL                       | Hälsövärd             | 15 457    | 19 296 |
| Sony                      | Informationsteknologi | 43 200    | 17 407 |
| Honda Motor               | Konsumtion, sällanköp | 56 400    | 16 080 |
| Shin-Etsu Chemical        | Basmaterial           | 15 500    | 13 965 |

## Största nettoförsäljningar

|                         |                       |         |        |
|-------------------------|-----------------------|---------|--------|
| Ping An Insurance Group | Finans                | 200 330 | 17 225 |
| Mitsubishi              | Konsumtion, daglig    | 33 598  | 8 332  |
| South32                 | Basmaterial           | 253 516 | 5 821  |
| Nissan Motor            | Konsumtion, sällanköp | 54 588  | 4 837  |
| Sumitomo Corp           | Industri              | 30 878  | 4 596  |

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet till 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 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch             | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|---------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Australien</b>   |                     |         |                          |                             |
| AGL Energy  | Samhällsnyttigheter | 15 202  | 2 259                    | 0,20%                       |
| Amcor   | Basmaterial         | 27 397  | 2 609                    | 0,23%                       |
| AMP   | Finans              | 67 665  | 1 592                    | 0,14%                       |
| APA Group   | Samhällsnyttigheter | 34 374  | 2 238                    | 0,20%                       |
| Aurizon Holdings  | Industri            | 54 135  | 1 549                    | 0,14%                       |
| Australien & New Zealand  |                     |         |                          |                             |
| Banking Group   | Finans              | 59 359  | 11 080                   | 0,98%                       |
| Boral   | Basmaterial         | 88 048  | 3 800                    | 0,33%                       |
| Brambles  | Basmaterial         | 37 826  | 2 220                    | 0,20%                       |
| Cochlear  | Hälsövärd           | 5 329   | 7 051                    | 0,62%                       |
| Commonwealth Bank of  |                     |         |                          |                             |
| Australia   | Finans              | 37 182  | 17 909                   | 1,58%                       |
| CSL   | Hälsövärd           | 15 457  | 19 679                   | 1,73%                       |
| Dexus   | Finans              | 29 033  | 1 863                    | 0,16%                       |
| Goodman Group   | Finans              | 306 348 | 19 479                   | 1,72%                       |
| Insurance Australia Group   | Finans              | 61 220  | 3 452                    | 0,30%                       |
| LendLease Group   | Industri            | 16 768  | 2 196                    | 0,19%                       |
| Macquarie Group   | Finans              | 8 130   | 6 645                    | 0,59%                       |
| Mirvac Group  | Finans              | 106 192 | 1 523                    | 0,13%                       |
| National Australia Bank   | Finans              | 53 551  | 9 702                    | 0,85%                       |
| Newcrest Mining   | Basmaterial         | 16 873  | 2 431                    | 0,21%                       |
| Origin Energy   | Samhällsnyttigheter | 62 996  | 4 176                    | 0,37%                       |
| Scentre Group   | Finans              | 115 610 | 3 355                    | 0,30%                       |
| Stockland   | Finans              | 75 060  | 1 970                    | 0,17%                       |
| Telstra   | Telekommunikation   | 130 061 | 2 252                    | 0,20%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Summa Australien</b>   |                       |           |                          |                             |
|   |                       |           | 165 958                  | 14,62%                      |
| <b>Filippinerna</b>   |                       |           |                          |                             |
| Ayala Land  | Finans                | 297 164   | 1 888                    | 0,17%                       |
| JG Summit Holdings  | Konsumtion, daglig    | 129 630   | 1 086                    | 0,10%                       |
| SM Prime Holdings   | Finans                | 333 598   | 2 010                    | 0,18%                       |
|   |                       |           | <b>4 985</b>             | <b>0,44%</b>                |
| <b>Hongkong</b>   |                       |           |                          |                             |
| AAC Technologies Holdings   | Informationsteknologi | 21 000    | 2 646                    | 0,23%                       |
| BOC Hong Kong   | Finans                | 194 000   | 8 174                    | 0,72%                       |
| China Construction Bank-H   | Finans                | 4 419 000 | 36 532                   | 3,22%                       |
| China Merchants Bank-H  | Finans                | 99 710    | 3 292                    | 0,29%                       |
| China Mobile  | Telekommunikation     | 125 080   | 9 941                    | 0,88%                       |
| CSPC Pharmaceutical   | Hälsövärd             | 453 000   | 12 242                   | 1,08%                       |
| Ctrip.com International   | Telekommunikation     | 13 154    | 5 605                    | 0,49%                       |
| Geely Automobile  | Konsumtion, sällanköp | 144 000   | 3 341                    | 0,29%                       |
| Hang Lung Properties  | Finans                | 49 000    | 904                      | 0,08%                       |
| Hangseng Bank   | Finans                | 14 274    | 3 193                    | 0,28%                       |
| Hong Kong & China Gas   | Samhällsnyttigheter   | 594 278   | 10 178                   | 0,90%                       |
| Hong Kong Exchange & Clearing                                       |                       |           |                          |                             |
|   | Finans                | 56 967    | 15 330                   | 1,35%                       |
| MTR   | Konsumtion, sällanköp | 89 511    | 4 430                    | 0,39%                       |
| New Oriental Education & Technology                                 |                       |           |                          |                             |
|   | Konsumtion, sällanköp | 4 110     | 3 480                    | 0,31%                       |
| Sinopharm Group   | Hälsövärd             | 52 112    | 1 875                    | 0,17%                       |
| Tencent Holdings  | Informationsteknologi | 146 330   | 65 708                   | 5,79%                       |
|   |                       |           | <b>186 872</b>           | <b>16,46%</b>               |
| <b>Indien</b>   |                       |           |                          |                             |
| Asian Paints  | Basmaterial           | 23 830    | 3 934                    | 0,35%                       |
| Axis Bank   | Finans                | 51 949    | 3 465                    | 0,31%                       |
| Bharat Petroleum Corp   | Energi                | 31 920    | 1 556                    | 0,14%                       |
| Bharti Airtel   | Telekommunikation     | 28 723    | 1 432                    | 0,13%                       |
| HCL Technologies  | Informationsteknologi | 18 740    | 2 266                    | 0,20%                       |
| Hindalco Industries   | Basmaterial           | 50 392    | 1 517                    | 0,13%                       |
| Hindustan Unilever  | Konsumtion, daglig    | 24 014    | 5 146                    | 0,45%                       |
| Housing Development Finance   |                       |           |                          |                             |
|   | Finans                | 54 105    | 13 480                   | 1,19%                       |
| ICICI Bank  | Finans                | 70 422    | 2 532                    | 0,22%                       |
| Infosys   | Informationsteknologi | 46 784    | 7 985                    | 0,70%                       |
| Mahindra & Mahindra   | Konsumtion, sällanköp | 26 324    | 3 086                    | 0,27%                       |
| Reliance Industries   | Energi                | 89 832    | 11 406                   | 1,00%                       |
| Tata Consultancy Services   | Informationsteknologi | 26 248    | 6 333                    | 0,56%                       |
| Yes Bank  | Finans                | 49 487    | 2 195                    | 0,19%                       |
|   |                       |           | <b>66 332</b>            | <b>5,84%</b>                |
| <b>Indonesien</b>   |                       |           |                          |                             |
| Astra International   | Konsumtion, sällanköp | 602 398   | 2 482                    | 0,22%                       |
| Bank Central Asia   | Finans                | 515 854   | 6 916                    | 0,61%                       |
| Bank Mandiri  | Finans                | 599 800   | 2 565                    | 0,23%                       |
| Bank Rakyat Indonesia   | Finans                | 1 565 805 | 2 776                    | 0,24%                       |
| Telekomunikasi Indonesia  | Telekommunikation     | 1 460 366 | 3 419                    | 0,30%                       |
|   |                       |           | <b>18 158</b>            | <b>1,60%</b>                |
| <b>Japan</b>  |                       |           |                          |                             |
| Ajinomoto   | Konsumtion, daglig    | 9 780     | 1 656                    | 0,15%                       |
| Asahi Glass   | Basmaterial           | 6 200     | 2 161                    | 0,19%                       |
| Asahi Kasei   | Basmaterial           | 40 540    | 4 610                    | 0,41%                       |
| Astellas Pharma   | Hälsövärd             | 51 748    | 7 059                    | 0,62%                       |
| Bridgestone   | Konsumtion, sällanköp | 16 700    | 5 844                    | 0,51%                       |
| Central Japan Railway   | Konsumtion, sällanköp | 7 066     | 13 103                   | 1,15%                       |
| Chugai Pharmaceutical   | Hälsövärd             | 8 092     | 3 797                    | 0,33%                       |
| Daikin Industries   | Industri              | 5 630     | 6 034                    | 0,53%                       |
| Daiwa House Industry  | Konsumtion, sällanköp | 17 050    | 5 200                    | 0,46%                       |
| Denso   | Konsumtion, sällanköp | 10 264    | 4 486                    | 0,40%                       |
| East Japan Railway  | Konsumtion, sällanköp | 15 260    | 13 083                   | 1,15%                       |
| Eisai   | Hälsövärd             | 5 994     | 3 778                    | 0,33%                       |
| Fast Retailing  | Konsumtion, sällanköp | 1 950     | 8 018                    | 0,71%                       |
| Honda Motor   | Konsumtion, sällanköp | 94 494    | 24 826                   | 2,19%                       |
| Inpex   | Energi                | 29 100    | 2 702                    | 0,24%                       |
| Kao   | Konsumtion, daglig    | 20 592    | 14 053                   | 1,24%                       |
| Kawasaki Heavy Industries   | Industri              | 5 380     | 1 419                    | 0,12%                       |
| KDDI  | Telekommunikation     | 28 946    | 7 086                    | 0,62%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Keyence  | Industri              | 3 160     | 15 967                   | 1,41%                       |
| Komatsu  | Industri              | 36 364    | 9 304                    | 0,82%                       |
| Kyocera  | Informationsteknologi | 7 656     | 3 863                    | 0,34%                       |
| Mitsubishi Electric Corp   | Industri              | 122 460   | 14 584                   | 1,28%                       |
| Mitsui Chemicals   | Basmaterial           | 6 600     | 1 573                    | 0,14%                       |
| Mitsui Fudosan   | Finans                | 69 160    | 14 936                   | 1,32%                       |
| Mizuho Financial   | Finans                | 1 002 460 | 15 100                   | 1,33%                       |
| Murata Manufacturing   | Informationsteknologi | 4 428     | 6 659                    | 0,59%                       |
| Nintendo   | Informationsteknologi | 3 200     | 9 356                    | 0,82%                       |
| Nitto Denko  | Basmaterial           | 4 020     | 2 722                    | 0,24%                       |
| Nomura Research Institute  | Informationsteknologi | 12 800    | 5 552                    | 0,49%                       |
| NTT Docomo   | Telekommunikation     | 24 272    | 5 533                    | 0,49%                       |
| Obayashi   | Industri              | 22 040    | 2 052                    | 0,18%                       |
| Omron Corp   | Industri              | 8 544     | 3 568                    | 0,31%                       |
| Oriental Land  | Konsumtion, sällanköp | 5 200     | 4 882                    | 0,43%                       |
| Osaka Gas  | Samhällsnyttigheter   | 11 200    | 2 074                    | 0,18%                       |
| Panasonic  | Informationsteknologi | 51 022    | 6 154                    | 0,54%                       |
| Recruit Holdings Co  | Konsumtion, sällanköp | 29 400    | 7 280                    | 0,64%                       |
| Resona Holdings  | Finans                | 234 358   | 11 217                   | 0,99%                       |
| Secom  | Konsumtion, sällanköp | 5 656     | 3 886                    | 0,34%                       |
| Sekisui House  | Konsumtion, sällanköp | 18 048    | 2 857                    | 0,25%                       |
| Seven & I  | Konsumtion, daglig    | 40 790    | 15 915                   | 1,40%                       |
| Shimizu  | Industri              | 22 000    | 2 042                    | 0,18%                       |
| Shin-Etsu Chemical   | Basmaterial           | 28 018    | 22 342                   | 1,97%                       |
| Shiseido   | Konsumtion, daglig    | 10 800    | 7 674                    | 0,68%                       |
| Sompo Holdings   | Finans                | 8 326     | 3 013                    | 0,27%                       |
| Sony   | Informationsteknologi | 85 738    | 39 221                   | 3,45%                       |
| Sumitomo Metal Mining  | Basmaterial           | 7 000     | 2 396                    | 0,21%                       |
| Sumitomo Mitsui Trust  | Finans                | 14 496    | 5 143                    | 0,45%                       |
| Sysmex   | Hälsovård             | 7 378     | 6 161                    | 0,54%                       |
| Takeda Pharmaceutical  | Hälsovård             | 18 072    | 6 828                    | 0,60%                       |
| TDK  | Informationsteknologi | 3 576     | 3 269                    | 0,29%                       |
| Tokyo Electron   | Informationsteknologi | 7 986     | 12 268                   | 1,08%                       |
| Tokyo Gas  | Samhällsnyttigheter   | 10 600    | 2 517                    | 0,22%                       |
| Toray Industries   | Basmaterial           | 115 560   | 8 157                    | 0,72%                       |
| Toyota Tsusho  | Konsumtion, sällanköp | 6 700     | 2 008                    | 0,18%                       |
| Unicharm   | Konsumtion, daglig    | 10 700    | 2 880                    | 0,25%                       |
| <b>Summa Japan</b>   |                       |           | <b>419 868</b>           | <b>36,98%</b>               |
| <b>Malaysia</b>  |                       |           |                          |                             |
| CIMB Group Holdings  | Finans                | 130 094   | 1 570                    | 0,14%                       |
| IHH Healthcare   | Hälsovård             | 224 762   | 3 036                    | 0,27%                       |
| Malayan Banking  | Finans                | 113 862   | 2 269                    | 0,20%                       |
| Public Bank Berhad   | Finans                | 83 312    | 4 310                    | 0,38%                       |
| Tenaga Nasional  | Samhällsnyttigheter   | 177 616   | 5 759                    | 0,51%                       |
| <b>Summa Malaysia</b>  |                       |           | <b>16 945</b>            | <b>1,49%</b>                |
| <b>Nya Zealand</b>   |                       |           |                          |                             |
| Auckland International<br>Airport                                  | Industri              | 39 382    | 1 617                    | 0,14%                       |
| <b>Summa Nya Zealand</b>   |                       |           | <b>1 617</b>             | <b>0,14%</b>                |
| <b>Singapore</b>   |                       |           |                          |                             |
| Ascendas Real Estate<br>Investment                                 | Finans                | 85 500    | 1 481                    | 0,13%                       |
| Capitaland   | Finans                | 101 114   | 2 096                    | 0,18%                       |
| DBS Group Holding  | Finans                | 84 310    | 14 720                   | 1,30%                       |
| Keppel   | Energi                | 76 134    | 3 572                    | 0,31%                       |
| Singapore<br>Telecommunications                                    | Telekommunikation     | 125 742   | 2 541                    | 0,22%                       |
| <b>Summa Singapore</b>   |                       |           | <b>24 410</b>            | <b>2,15%</b>                |
| <b>Syd Korea</b>   |                       |           |                          |                             |
| Amorepacific Corp  | Konsumtion, daglig    | 1 521     | 3 937                    | 0,35%                       |
| Hana Financial Group   | Finans                | 27 859    | 9 582                    | 0,84%                       |
| Hyundai Heavy  | Industri              | 1 868     | 1 529                    | 0,13%                       |
| KB Financial Group   | Finans                | 14 220    | 6 027                    | 0,53%                       |
| LG Chem  | Basmaterial           | 1 598     | 4 278                    | 0,38%                       |
| LG Corp  | Industri              | 4 295     | 2 486                    | 0,22%                       |
| LG Electronics   | Informationsteknologi | 5 476     | 3 648                    | 0,32%                       |
| LG Household<br>& Health Care                                      | Konsumtion, daglig    | 400       | 4 482                    | 0,39%                       |
| Lotte Chemical   | Basmaterial           | 478       | 1 335                    | 0,12%                       |
| Naver  | Telekommunikation     | 2 036     | 12 470                   | 1,10%                       |
| Samsung C&T  | Konsumtion, sällanköp | 2 110     | 1 973                    | 0,17%                       |
| Samsung Fire & Marine<br>Insurance                                 | Finans                | 734       | 1 555                    | 0,14%                       |
| Samsung SDI  | Informationsteknologi | 2 368     | 4 068                    | 0,36%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal                       | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Shinhan Financial Group  | Finans                | 10 967                      | 3 812                    | 0,34%                       |
| SK Holdings Co   | Informationsteknologi | 1 300                       | 2 703                    | 0,24%                       |
| SK Hynix   | Informationsteknologi | 19 933                      | 13 712                   | 1,21%                       |
| SK Innovation  | Energi                | 2 731                       | 4 428                    | 0,39%                       |
| SK Telecom   | Telekommunikation     | 801                         | 1 498                    | 0,13%                       |
| <b>Summa Sydkorea</b>  |                       |                             | <b>83 523</b>            | <b>7,36%</b>                |
| <b>Taiwan</b>  |                       |                             |                          |                             |
| Asustek Computer   | Informationsteknologi | 26 300                      | 2 149                    | 0,19%                       |
| Chailease Holding Co   | Finans                | 228 000                     | 6 690                    | 0,59%                       |
| China Steel Corp   | Basmaterial           | 385 000                     | 2 677                    | 0,24%                       |
| Chunghwa Telecom   | Telekommunikation     | 99 960                      | 3 226                    | 0,28%                       |
| CTBC Financial Holding   | Finans                | 382 360                     | 2 463                    | 0,22%                       |
| Delta Electronics  | Informationsteknologi | 53 126                      | 1 707                    | 0,15%                       |
| E.Sun Financial Holding Co   | Finans                | 322 290                     | 2 010                    | 0,18%                       |
| Fubon Financial Holding  | Finans                | 171 000                     | 2 564                    | 0,23%                       |
| Hiwin Technologies   | Industri              | 84 480                      | 8 924                    | 0,79%                       |
| Mediatek   | Informationsteknologi | 51 000                      | 4 489                    | 0,40%                       |
| Nan Ya Plastics Corp   | Basmaterial           | 125 000                     | 3 198                    | 0,28%                       |
| President Chain Store  | Konsumtion, daglig    | 25 000                      | 2 534                    | 0,22%                       |
| Quanta Computer  | Informationsteknologi | 171 000                     | 2 684                    | 0,24%                       |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing                              | Informationsteknologi | 774 164                     | 49 179                   | 4,33%                       |
| Uni-President Enterprises  | Konsumtion, daglig    | 216 080                     | 4 907                    | 0,43%                       |
| <b>Summa Taiwan</b>  |                       |                             | <b>99 403</b>            | <b>8,75%</b>                |
| <b>Thailand</b>  |                       |                             |                          |                             |
| Airports of Thailand NVDR  | Industri              | 229 880                     | 3 919                    | 0,35%                       |
| CP All NVDR  | Konsumtion, daglig    | 154 256                     | 3 068                    | 0,27%                       |
| Kasikornbank NVDR  | Finans                | 50 900                      | 2 672                    | 0,24%                       |
| Siam Cement NVDR   | Basmaterial           | 19 038                      | 2 133                    | 0,19%                       |
| Siam Commercial Bank<br>NVDR                                       | Finans                | 56 600                      | 1 815                    | 0,16%                       |
| <b>Summa Thailand</b>  |                       |                             | <b>13 607</b>            | <b>1,20%</b>                |
| <b>Standardiserade derivat</b>                                     |                       |                             |                          |                             |
|  |                       | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
| HANG SENG IDX FUT Jul18 <sup>6)</sup>                              |                       | 6 551                       | 0                        | 0,00%                       |
| SPI 200 FUTURES Sep18 <sup>6)</sup>                                |                       | 16 255                      | 0                        | 0,00%                       |
| TOPIX INDX FUTR Sep18 <sup>6)</sup>                                |                       | 5 591                       | 0                        | 0,00%                       |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>                 |                       |                             | <b>1 101 678</b>         | <b>97,02%</b>               |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>     |                       |                             | <b>1 101 678</b>         | <b>97,02%</b>               |
| Likvida medel  |                       |                             | 28 819                   | 2,54%                       |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                               |                       |                             | 4 977                    | 0,44%                       |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                       |                             | <b>1 135 474</b>         | <b>100,00%</b>              |

Hänvisningar:  
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                                  | 1 101 678                | 97,02%                    |
| <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>180630</b>    | <b>171231</b>  |
| Överlåtbara värdepapper  | 1101 678         | 939 459        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 101 678</b> | <b>939 459</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>1 101 678</b> | <b>939 459</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 28 819           | 43 466         |
| Övriga tillgångar  | 6 445            | 1 703          |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>1 136 942</b> | <b>984 628</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 0                | -22            |
| Övriga skulder   | -1 468           | -5 248         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-1 468</b>    | <b>-5 270</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1 135 474</b> | <b>979 359</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 slutsamman.

**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.

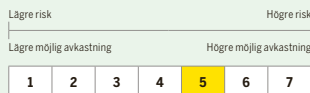


# Aktiefond Europa

## 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           | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag                         | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|---------------------------------|------|-------------------------------|
| Total, Frankrike                | 4,9% | 20,5%                         |
| Roche, Schweiz                  | 4,3% | -4,1%                         |
| SAP, Tyskland                   | 3,7% | 12,4%                         |
| Saint Gobain, Frankrike         | 3,1% | -11,6%                        |
| GlaxoSmithKline, Storbritannien | 3,0% | 23,4%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## ANDERS FAGERLUND

har förvaltat fonden sedan oktober 2008

## AVKASTNING PERIODEN

2,7%

## ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 2,7 (9,1) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning steg med 5,6 (7,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 177,1 MSEK till 5 381,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 320,9 MSEK.

Europafonden har gått bättre än sitt jämförelseindex varje år de senaste åtta åren (2010–2017). Men under det första halvåret 2018 gick fonden sämre än sitt jämförelseindex.

Förvaltningsstrategin har inte ändrats; vilken i korthet går ut på att hitta de mest undervärderade aktierna inom varje sektor. Under det första halvåret har vinsterna i ett antal av fondens innehav inte utvecklats som förväntat, exempelvis Ceconomy, Pandora och Signify. Dessutom har kursutvecklingen för ett antal bolag som fonden äger varit svag trots att företagen levererat mycket goda vinster. Till sist har ett antal aktier som ingår i jämförelseindex, men som fonden inte ägt eftersom vi ansett dem vara övervärderade, fortsatt att stiga. Sammantaget har det vi uppfattar som undervärderade aktier blivit

ännu billigare medan redan dyra aktier blivit ännu dyrare.

## Marknadens utveckling

Börserna i Europa steg med i genomsnitt cirka 6 procent under första halvåret mätt i svenska kronor. Bland de bästa börserna var Helsingfors (stark utveckling för Nokia, Fortum och skogsbolagen) samt Oslo- och Moskvabörserna givet uppgången i oljepriset. Svag utveckling hade Zürich och Köpenhamn där läkemedel är största sektor.

Uppgången i oljepriset gjorde att energi var bästa sektor under första halvåret plus 20 procent, följt av informationsteknik med 16 procents uppgång. Sämsta sektorer var finanssektorn (fortsatt låga räntor) och telekommunikation (svag tillväxt) som föll med en respektive fyra procent.

Rent ekonomiskt, utvecklades Kontinentaleuropa väl medan sämst tillväxt noterades i Storbritannien på grund av osäkerheten inför Brexit. Trots det gick Londonbörsen bättre än genomsnittsbörsen i Europa, i huvudsak drivet av kraftigt stigande kurser för de många olje- och gruvbolag som är noterade där.

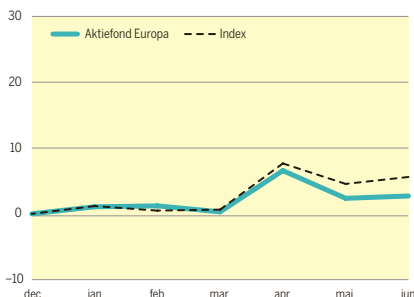
## Utsikter

Utsikterna för fortsatt tillväxt är goda men riskerna har ökat. Ett eventuellt handelskrig mellan USA och övriga världen skulle påverka europeiska bolag negativt. Brexit kan också ha en dämpande inverkan liksom en ökad politisk osäkerhet i Europa givet framväxten av fler populistiska partier vars ekonomiska politik kan verka hämmande på tillväxten.

Fonden har en övervikt inom industribolag och en undervikt i råvaruaktier, men i övrigt är sektor-exponeringen låg. Ur regionsynpunkt har fonden för närvarande övervikt i Kontinentaleuropa och en undervikt i Storbritannien. Fondens enskilda aktie- och företagsrisk dominerar dock relativt 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.

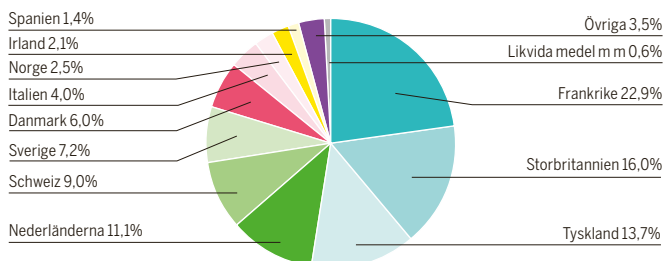
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 5 381 207  | 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         | 27 056 398 | 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                  | 198,89     | 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            | 2,70%      | 12,10%     | 7,03%      | 6,42%      | 15,51%     | 25,15%     | 19,37%     | -13,87%    | -7,96%     | 19,76%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 5,60%      | 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.

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

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 9,91   | 10,80  | 15,47  | 14,30  | 8,17   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 9,36   | 9,86   | 15,26  | 14,59  | 7,92   |
| Aktiv risk, %                        | 2,27   | 2,05   | 1,71   | 1,70   | 1,81   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 14,23  | 9,54   | 6,72   | 10,87  | 20,23  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 11,96  | 13,04  | 14,47  | 9,60   | 6,47   |
| Omsättningshastighet                 | 0,38   | 0,30   | 0,51   | 0,56   | 0,43   |
| Active share, %                      | 61,0   | 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  |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,90  | 0,82  | 0,95  | 1,01  | 1,08  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 5 099 | 5 026 | 4 670 | 6 261 | 4 548 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 1 381 | 1 364 | 1 508 | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,12  | 0,12  | 0,12  | 0,15  | 0,16  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 41,34 | 43,47 | 39,51 | 44,70 | 43,49 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,68  | 2,73  | 2,70  | 2,61  | 2,75  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

## Största nettoköp

|                              | Bransch               | Antal   | TSEK    |
|------------------------------|-----------------------|---------|---------|
| Atos SE                      | Informationsteknologi | 101 275 | 119 129 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argenta | Finans                | 888 344 | 59 018  |
| Buzzi Unicem SpA             | Basmaterial           | 271 009 | 57 239  |
| Orange                       | Telekommunikation     | 297 610 | 47 812  |
| Nokia A                      | Informationsteknologi | 909 374 | 47 589  |

## Största nettoförsäljningar

|            |                   |           |         |
|------------|-------------------|-----------|---------|
| Novartis   | Hälsovård         | 332 884   | 225 298 |
| BASF       | Basmaterial       | 100 873   | 87 283  |
| Akzo Nobel | Basmaterial       | 98 352    | 74 451  |
| KBC Groep  | Finans            | 97 686    | 71 081  |
| Vodafone   | Telekommunikation | 3 040 331 | 69 229  |

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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                      | Bransch | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|----------------------|---------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Belgien</b>       |         |        |                          |                             |
| KBC Groep            | Finans  | 41 284 | 28 511                   | 0,53%                       |
| <b>Summa Belgien</b> |         |        | <b>28 511</b>            | <b>0,53%</b>                |

## Danmark

|                         |                       |         |                |              |
|-------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Novo Nordisk B          | Hälsovård             | 193 146 | 80 146         | 1,49%        |
| Pandora                 | Konsumtion, sällanköp | 90 808  | 56 751         | 1,05%        |
| Vestas Wind Systems A/S | Energi                | 231 197 | 128 022        | 2,38%        |
| Ørsted                  | Samhällsnyttigheter   | 39 035  | 21 123         | 0,39%        |
| <b>Summa Danmark</b>    |                       |         | <b>286 042</b> | <b>5,32%</b> |

## Finland

|                      |                       |         |               |              |
|----------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Nokia A              | Informationsteknologi | 909 374 | 46 827        | 0,87%        |
| <b>Summa Finland</b> |                       |         | <b>46 827</b> | <b>0,87%</b> |

## Frankrike

|                        |                       |         |                  |               |
|------------------------|-----------------------|---------|------------------|---------------|
| Atos SE                | Informationsteknologi | 102 563 | 125 284          | 2,33%         |
| AXA                    | Finans                | 389 734 | 85 546           | 1,59%         |
| Europcar Groupe        | Konsumtion, sällanköp | 873 353 | 81 506           | 1,51%         |
| LVMH                   | Konsumtion, sällanköp | 16 693  | 49 727           | 0,92%         |
| Michelin               | Konsumtion, sällanköp | 128 419 | 139 900          | 2,60%         |
| Orange                 | Telekommunikation     | 474 250 | 71 058           | 1,32%         |
| Saint Gobain           | Basmaterial           | 414 855 | 165 829          | 3,08%         |
| Schneider Electric     | Industri              | 141 614 | 105 640          | 1,96%         |
| Total                  | Energi                | 482 798 | 263 283          | 4,89%         |
| Vivendi                | Telekommunikation     | 670 652 | 147 103          | 2,73%         |
| <b>Summa Frankrike</b> |                       |         | <b>1 234 876</b> | <b>22,95%</b> |

## Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                     | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---------------------|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Irland</b>       |                       |         |                          |                             |
| AIB                 | Finans                | 167 006 | 8 111                    | 0,15%                       |
| Ryanair             | Konsumtion, sällanköp | 633 913 | 104 647                  | 1,94%                       |
| <b>Summa Irland</b> |                       |         | <b>112 759</b>           | <b>2,10%</b>                |

## Italien

|                      |                     |           |                |              |
|----------------------|---------------------|-----------|----------------|--------------|
| Buzzi Unicem SpA     | Basmaterial         | 271 009   | 59 416         | 1,10%        |
| Danieli              | Industri            | 335 946   | 52 915         | 0,98%        |
| Enel                 | Samhällsnyttigheter | 2 029 026 | 100 815        | 1,87%        |
| <b>Summa Italien</b> |                     |           | <b>213 145</b> | <b>3,96%</b> |

## Luxemburg

|                        |          |         |               |              |
|------------------------|----------|---------|---------------|--------------|
| SAF-Holland            | Industri | 247 262 | 33 316        | 0,62%        |
| <b>Summa Luxemburg</b> |          |         | <b>33 316</b> | <b>0,62%</b> |

## Nederländerna

|                               |                    |           |                |               |
|-------------------------------|--------------------|-----------|----------------|---------------|
| Akzo Nobel                    | Basmaterial        | 72 290    | 55 361         | 1,03%         |
| ING Group                     | Finans             | 1 206 361 | 155 337        | 2,89%         |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Konsumtion, daglig | 515 893   | 110 490        | 2,05%         |
| Koninklijke Philips NV        | Hälsovård          | 203 074   | 77 261         | 1,44%         |
| Signify NV                    | Industri           | 382 899   | 88 985         | 1,65%         |
| Unilever                      | Konsumtion, daglig | 224 651   | 112 125        | 2,08%         |
| <b>Summa Nederländerna</b>    |                    |           | <b>599 560</b> | <b>11,14%</b> |

## Norge

|                        |        |         |                |              |
|------------------------|--------|---------|----------------|--------------|
| DNB                    | Finans | 120 933 | 21 145         | 0,39%        |
| Equinor ASA            | Energi | 399 040 | 94 782         | 1,76%        |
| Sparebank 1 Oestlandet | Finans | 216 710 | 20 694         | 0,38%        |
| <b>Summa Norge</b>     |        |         | <b>136 621</b> | <b>2,54%</b> |

## Polen

|                    |        |        |               |              |
|--------------------|--------|--------|---------------|--------------|
| Bank Pekao         | Finans | 24 875 | 6 716         | 0,12%        |
| Bank Zachodni      | Finans | 11 047 | 8 806         | 0,16%        |
| <b>Summa Polen</b> |        |        | <b>15 522</b> | <b>0,29%</b> |

## Portugal

|                       |                     |         |               |              |
|-----------------------|---------------------|---------|---------------|--------------|
| EDP Renovaveis        | Samhällsnyttigheter | 390 518 | 36 425        | 0,68%        |
| Galp Energia          | Energi              | 174 403 | 29 756        | 0,55%        |
| <b>Summa Portugal</b> |                     |         | <b>66 181</b> | <b>1,23%</b> |

## Schweiz

|                        |                    |         |                |              |
|------------------------|--------------------|---------|----------------|--------------|
| Nestle                 | Konsumtion, daglig | 209 056 | 144 841        | 2,69%        |
| Roche                  | Hälsovård          | 115 868 | 230 235        | 4,28%        |
| Zurich Insurance Group | Finans             | 40 547  | 107 437        | 2,00%        |
| <b>Summa Schweiz</b>   |                    |         | <b>482 513</b> | <b>8,97%</b> |

## Spanien

|                              |                   |         |               |              |
|------------------------------|-------------------|---------|---------------|--------------|
| Banco Bilbao Vizcaya Argenta | Finans            | 888 344 | 56 359        | 1,05%        |
| Telefonica                   | Telekommunikation | 247 432 | 18 812        | 0,35%        |
| <b>Summa Spanien</b>         |                   |         | <b>75 170</b> | <b>1,40%</b> |

## Storbritannien

|                             |                     |           |                |               |
|-----------------------------|---------------------|-----------|----------------|---------------|
| Antofagasta                 | Basmaterial         | 143 895   | 16 825         | 0,31%         |
| Aviva                       | Finans              | 2 286 297 | 136 097        | 2,53%         |
| BT Group                    | Telekommunikation   | 2 290 393 | 58 919         | 1,09%         |
| Centrica                    | Samhällsnyttigheter | 1 643 973 | 30 611         | 0,57%         |
| GlaxoSmithKline             | Hälsovård           | 892 000   | 161 170        | 3,00%         |
| Lloyds Banking Group        | Finans              | 2 221 916 | 16 546         | 0,31%         |
| Prudential                  | Finans              | 477 279   | 97 776         | 1,82%         |
| Reckitt Benckiser Group     | Konsumtion, daglig  | 126 060   | 92 892         | 1,73%         |
| Smith & Nephew              | Hälsovård           | 221 089   | 36 506         | 0,68%         |
| Standard Chartered          | Finans              | 623 815   | 51 030         | 0,95%         |
| Unilever UK                 | Konsumtion, daglig  | 281 048   | 139 151        | 2,59%         |
| Vodafone                    | Telekommunikation   | 979 567   | 21 267         | 0,40%         |
| <b>Summa Storbritannien</b> |                     |           | <b>858 790</b> | <b>15,96%</b> |

## Sverige

|                      |                       |         |                |              |
|----------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Ericsson B           | Informationsteknologi | 567 015 | 39 271         | 0,73%        |
| Essity               | Konsumtion, daglig    | 394 998 | 87 374         | 1,62%        |
| Svebank A            | Finans                | 352 745 | 67 656         | 1,26%        |
| Volvo B              | Industri              | 808 597 | 115 791        | 2,15%        |
| <b>Summa Sverige</b> |                       |         | <b>310 093</b> | <b>5,76%</b> |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Tyskland</b>  |                       |         |                          |                             |
| Allianz  | Finans                | 72 429  | 133 918                  | 2,49%                       |
| BASF   | Basmaterial           | 61 299  | 52 444                   | 0,97%                       |
| Ceconomy   | Konsumtion, sällanköp | 907 172 | 75 082                   | 1,40%                       |
| Covestro   | Basmaterial           | 81 452  | 65 015                   | 1,21%                       |
| Deutsche Telekom   | Telekommunikation     | 305 154 | 42 264                   | 0,79%                       |
| E.on   | Samhällsnyttigheter   | 530 889 | 50 571                   | 0,94%                       |
| Evonik Industries  | Basmaterial           | 84 250  | 25 810                   | 0,48%                       |
| JOST Werke AG  | Konsumtion, sällanköp | 79 762  | 27 034                   | 0,50%                       |
| Merck KGAA   | Hälsovård             | 50 872  | 44 251                   | 0,82%                       |
| Metro  | Konsumtion, daglig    | 92 697  | 10 234                   | 0,19%                       |
| SAP  | Informationsteknologi | 193 529 | 200 017                  | 3,72%                       |
| Siemens  | Industri              | 9 948   | 11 764                   | 0,22%                       |
| <b>Summa Tyskland</b>  |                       |         | <b>738 404</b>           | <b>13,72%</b>               |

| Standardiserade derivat                          | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| OMX Copenhagen 25 IND Future Jul18 <sup>6)</sup> | 34 479                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMXS30 IND FUTURE Jul18 <sup>6)</sup>            | 75 709                      | 0                        | 0,00%                       |

|  |                  |               |
|--|------------------|---------------|
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>             | <b>5 238 330</b> | <b>97,34%</b> |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>5 238 330</b> | <b>97,34%</b> |

|                                      |                  |                |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Likvida medel                        | 120 103          | 2,23%          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | 22 774           | 0,42%          |
| <b>Fondförmögenhet</b>               | <b>5 381 207</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 | 5 238 330 | 97,34% |
|---|-----------|--------|

<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 |
|---------------|----------------------|
| Metro         | 1,59%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 5 238 330        | 5 487 758        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>5 238 330</b> | <b>5 487 758</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>5 238 330</b> | <b>5 487 758</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 120 103          | 389 547          |
| Övriga tillgångar  | 31 546           | 15 967           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>5 389 979</b> | <b>5 893 272</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -8 772           | -334 971         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-8 772</b>    | <b>-334 971</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>5 381 207</b> | <b>5 558 300</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 afärsdagsredovisning. 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

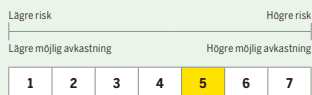
Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, 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.

# Aktiefond Global

## PLACERINGSDIRIKTION

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 juni 2018 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag                    | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|----------------------------|------|-------------------------------|
| Microsoft, USA             | 3,6% | 26,0%                         |
| Alphabet, USA              | 1,9% | 17,1%                         |
| Merck & Co, USA            | 1,3% | 17,9%                         |
| Walt Disney, USA           | 1,2% | 6,5%                          |
| Tencent Holdings, Hongkong | 1,2% | 5,6%                          |



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

## AVKASTNING PERIODEN

6,7%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 6,7 (2,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 8,1 (2,8) procent. Fondens samlade för-mögenhet ökade med 321,7 MSEK till 3 844,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 84,0 MSEK.

Fonden har under halvåret haft en viss övervikt i Europa och i Asien, samt en marginell undervikt i USA. Exponeringen mot tillväxtmarknaderna var neutral.

Ur branschsynpunkt har fonden haft en relativt oförändrad positionering med marginella avvikelser i förhållande till jämförelseindex. Fonden har haft en viss övervikt inom informationsteknologi, energi och industri, samt en viss undervikt i läkemedel, konsumtionsvaror (sällanköpsvaror) och råvaror. Exponeringen mot övriga sektorer var neutral.

Fondens avkastning var något lägre än jämförelse-index. Exponeringen mot Europa och Nordamerika bidrog negativt, medan exponeringen mot Asien gav ett litet positivt bidrag.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 8,1 procent i SEK. Ur ett regionalt perspektiv hade aktiemarknaderna en varierande utveckling. Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaqbörsen medan några europeiska marknader hade en negativ utveckling. Starkare internationella valutor bidrog dock positivt till avkastningen för fonden uttryckt i SEK.

Marknaderna drevs av bättre konjunktur och stigande företagsvinster. Utvecklingen dämpades något av stigande räntor och politisk oro, framför allt för ett globalt handelskrig. Det globala inflationstrycket var lågt och även om de långa räntorna kan fortsätta stiga bör en sådan uppgång bli måttlig.

Bästa sektorer var informationsteknologi, konsumtionsvaror (sällanköpsvaror) och energi. Bland de svagare märks telekom, samhällsnyttiga bolag (kraftbolag) och konsumtionsvaror (dagligvaror).

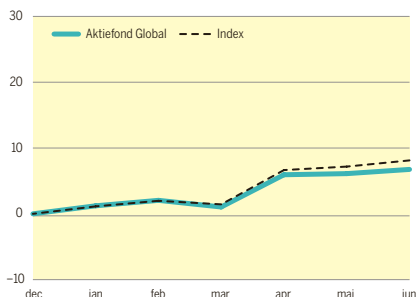
## Utsikter

Det mesta pekar på att tillväxten i USA och Europa, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina) håller i sig. Det bör kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster i samtliga regioner. Trots en god konjunktur har riskerna ökat efter en lång tids börsuppgång. Värderingarna är nu krävande på många marknader och den enskilt största risken är att konjunkturen överraskande mattas av vilket skulle påverka vinstutsikterna negativt. En accelererande inflationstakt utgör också en risk, men det är inte vårt huvudscenario. Sammanfattningsvis bör man ha rimliga förväntningar på avkastningen under det närmaste halvåret.

Fonden kommer inledningsvis att fortsätta vara underviktad i USA och överviktad i Asien. Även branschexponeringen kommer sannolikt att vara oförändrad.

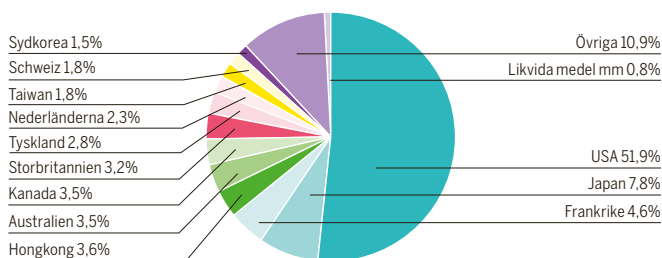
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 3 844 463  | 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         | 22 888 946 | 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                  | 167,96     | 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            | 6,75%      | 10,11%     | 15,61%     | 6,72%      | 25,36%     | 23,25%     | 11,63%     | -6,22%     | 3,16%      | 19,64%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 8,12%      | 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.

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

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 7,78   | 8,46   | 13,83  | 13,42  | 5,78   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 7,87   | 8,60   | 13,91  | 13,50  | 5,60   |
| Aktiv risk, %                        | 0,74   | 0,64   | 0,72   | 0,84   | 0,90   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 15,48  | 12,83  | 11,07  | 15,66  | 24,30  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 14,98  | 15,99  | 16,30  | 11,54  | 10,78  |
| Omsättningshastighet                 | 0,65   | 0,63   | 0,65   | 0,77   | 0,35   |
| Active share, %                      | 37,3   | 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  |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,79  | 0,78  | 0,85  | 0,83  | 0,84  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 2 615 | 1 877 | 1 707 | 1 800 | 1 611 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 1 387 | 1 303 | 1 027 | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,06  | 0,08  | 0,05  | 0,07  | 0,11  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 42,96 | 41,78 | 41,77 | 43,67 | 44,20 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,77  | 2,68  | 2,81  | 2,62  | 2,87  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

| Största nettköp | Bransch               | Antal  | TSEK   |
|-----------------|-----------------------|--------|--------|
| Visa            | Finans                | 35 000 | 40 474 |
| Abbvie          | Hälsovård             | 29 000 | 25 349 |
| Adobe Systems   | Informationsteknologi | 8 700  | 19 172 |
| Atos SE         | Informationsteknologi | 14 609 | 17 198 |
| TJX Companies   | Konsumtion, sällanköp | 21 265 | 17 096 |

## Största nettoförsäljningar

|               |             |        |        |
|---------------|-------------|--------|--------|
| Novartis      | Hälsovård   | 46 247 | 31 298 |
| US Bancorp    | Finans      | 62 688 | 27 117 |
| EOG Resources | Energi      | 20 130 | 20 555 |
| KeyCorp       | Finans      | 88 705 | 15 631 |
| BASF          | Basmaterial | 14 133 | 12 192 |

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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

| Bransch                             | Antal               | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |       |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|-------|
| <b>Australien</b>                   |                     |                          |                             |       |
| AGL Energy                          | Samhällsnyttigheter | 13 405                   | 1 992                       | 0,05% |
| Amcor                               | Basmaterial         | 19 009                   | 1 811                       | 0,05% |
| AMP                                 | Finans              | 59 209                   | 1 393                       | 0,04% |
| APA Group                           | Samhällsnyttigheter | 30 940                   | 2 014                       | 0,05% |
| Aurizon Holdings                    | Industri            | 37 141                   | 1 063                       | 0,03% |
| <b>Australien &amp; New Zealand</b> |                     |                          |                             |       |
| Banking Group                       | Finans              | 41 692                   | 7 782                       | 0,20% |
| Boral                               | Basmaterial         | 63 628                   | 2 746                       | 0,07% |
| Brambles                            | Basmaterial         | 25 890                   | 1 520                       | 0,04% |
| Cochlear                            | Hälsovård           | 4 000                    | 5 292                       | 0,14% |
| <b>Commonwealth Bank of</b>         |                     |                          |                             |       |
| Australia                           | Finans              | 25 322                   | 12 196                      | 0,32% |
| CSL                                 | Hälsovård           | 10 564                   | 13 450                      | 0,35% |
| Dexus                               | Finans              | 26 271                   | 1 686                       | 0,04% |
| Goodman Group                       | Finans              | 203 138                  | 12 917                      | 0,34% |
| Insurance Australia Group           | Finans              | 41 082                   | 2 316                       | 0,06% |
| Lend Lease Group                    | Industri            | 15 160                   | 1 985                       | 0,05% |
| Macquarie Group                     | Finans              | 5 938                    | 4 853                       | 0,13% |
| Mirvac Group                        | Finans              | 96 124                   | 1 379                       | 0,04% |
| National Australia Bank             | Finans              | 35 305                   | 6 396                       | 0,17% |
| Newcrest Mining                     | Basmaterial         | 11 248                   | 1 621                       | 0,04% |
| Origin Energy                       | Samhällsnyttigheter | 41 939                   | 2 780                       | 0,07% |
| Scentre Group                       | Finans              | 79 781                   | 2 315                       | 0,06% |
| Stockland                           | Finans              | 47 774                   | 1 254                       | 0,03% |
| Telstra                             | Telekommunikation   | 106 758                  | 1 849                       | 0,05% |
| Transurban Group                    | Industri            | 91 257                   | 7 220                       | 0,19% |
| Wesfarmers                          | Konsumtion, daglig  | 9 982                    | 3 257                       | 0,08% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

| Bransch                 | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |              |
|-------------------------|--------|--------------------------|-----------------------------|--------------|
| Westpac Banking         | Finans | 48 576                   | 9 408                       | 0,24%        |
| Woodside Petroleum      | Energi | 27 022                   | 6 333                       | 0,16%        |
| <b>Summa Australien</b> |        |                          | <b>118 828</b>              | <b>3,09%</b> |
| <b>Belgien</b>          |        |                          |                             |              |
| KBC Groep               | Finans | 6 103                    | 4 215                       | 0,11%        |
| <b>Summa Belgien</b>    |        |                          | <b>4 215</b>                | <b>0,11%</b> |

## Brasilien

|   |                       |         |               |              |
|---|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Atacadao Distribuicao Comercio                    | Konsumtion, daglig    | 11 630  | 409           | 0,01%        |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                       | Finans                | 56 390  | 2 681         | 0,07%        |
| Banco Bradesco Preferens                          | Finans                | 90 991  | 5 691         | 0,15%        |
| BR Malls Participaes                              | Finans                | 31 243  | 705           | 0,02%        |
| Brasil Foods                                      | Konsumtion, daglig    | 7 380   | 309           | 0,01%        |
| Cemig-Companhia Energia de Minas Gerais Preferens | Samhällsnyttigheter   | 28 050  | 476           | 0,01%        |
| Cia Brasileira de Distribuicao Preferens          | Konsumtion, daglig    | 4 863   | 881           | 0,02%        |
| Cielo   | Finans                | 22 803  | 876           | 0,02%        |
| Cosan sa industria e comercio                     | Energi                | 5 480   | 448           | 0,01%        |
| Fibria Celulose                                   | Basmaterial           | 4 740   | 800           | 0,02%        |
| Itau Unibanco Holding Preferens                   | Finans                | 85 850  | 8 053         | 0,21%        |
| Itausa-Investimentos                              | Finans                | 122 672 | 2 618         | 0,07%        |
| Klabin  | Basmaterial           | 19 020  | 867           | 0,02%        |
| Kroton Educacional                                | Konsumtion, sällanköp | 33 048  | 716           | 0,02%        |
| Localiza Rent a Car                               | Konsumtion, sällanköp | 13 920  | 768           | 0,02%        |
| Lojas Renner                                      | Konsumtion, sällanköp | 19 653  | 1 342         | 0,03%        |
| M Dias Branco                                     | Konsumtion, daglig    | 2 930   | 255           | 0,01%        |
| Suzano Papel e Celulose SA                        | Basmaterial           | 3 400   | 356           | 0,01%        |
| Telefonica Brasil Preferens                       | Telekommunikation     | 9 760   | 1 038         | 0,03%        |
| Tim Participacoes                                 | Telekommunikation     | 34 050  | 1 044         | 0,03%        |
| Tractebel Energia                                 | Samhällsnyttigheter   | 2 470   | 197           | 0,01%        |
| Ultrapar participacoes                            | Energi                | 9 420   | 1 006         | 0,03%        |
| WEB Invstor Relations                             | Industri              | 22 228  | 840           | 0,02%        |
| <b>Summa Brasilien</b>                            |                       |         | <b>32 376</b> | <b>0,84%</b> |

## Danmark

|                         |                       |        |               |              |
|-------------------------|-----------------------|--------|---------------|--------------|
| Novo Nordisk B          | Hälsovård             | 27 264 | 11 313        | 0,29%        |
| Pandora                 | Konsumtion, sällanköp | 12 873 | 8 045         | 0,21%        |
| Vestas Wind Systems A/S | Energi                | 33 338 | 18 460        | 0,48%        |
| Ørsted                  | Samhällsnyttigheter   | 5 558  | 3 008         | 0,08%        |
| <b>Summa Danmark</b>    |                       |        | <b>40 826</b> | <b>1,06%</b> |

## Filippinerna

|                           |                    |         |              |              |
|---------------------------|--------------------|---------|--------------|--------------|
| Ayala Land                | Finans             | 260 072 | 1 652        | 0,04%        |
| JG Summit Holdings        | Konsumtion, daglig | 113 460 | 951          | 0,02%        |
| SM Prime Holdings         | Finans             | 291 944 | 1 759        | 0,05%        |
| <b>Summa Filippinerna</b> |                    |         | <b>4 363</b> | <b>0,11%</b> |

## Finland

|                      |                       |         |              |              |
|----------------------|-----------------------|---------|--------------|--------------|
| Nokia A              | Informationsteknologi | 130 624 | 6 726        | 0,17%        |
| <b>Summa Finland</b> |                       |         | <b>6 726</b> | <b>0,17%</b> |

## Frankrike

|                        |                       |         |                |              |
|------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Atos SE                | Informationsteknologi | 14 791  | 18 068         | 0,47%        |
| AXA                    | Finans                | 56 503  | 12 402         | 0,32%        |
| Europcar Groupe        | Konsumtion, sällanköp | 122 695 | 11 451         | 0,30%        |
| LVMH                   | Konsumtion, sällanköp | 2 496   | 7 435          | 0,19%        |
| Michelin               | Konsumtion, sällanköp | 18 502  | 20 156         | 0,52%        |
| Orange                 | Telekommunikation     | 67 576  | 10 125         | 0,26%        |
| Saint Gobain           | Basmaterial           | 59 856  | 23 926         | 0,62%        |
| Schneider Electric     | Industri              | 20 549  | 15 329         | 0,40%        |
| Total                  | Energi                | 69 948  | 38 145         | 0,99%        |
| Vivendi                | Telekommunikation     | 96 776  | 21 227         | 0,55%        |
| <b>Summa Frankrike</b> |                       |         | <b>178 264</b> | <b>4,64%</b> |

## Hongkong

|                           |                       |           |        |       |
|---------------------------|-----------------------|-----------|--------|-------|
| AAC Technologies Holdings | Informationsteknologi | 14 000    | 1 764  | 0,05% |
| BOC Hong Kong             | Finans                | 134 000   | 5 646  | 0,15% |
| China Construction Bank-H | Finans                | 2 946 820 | 24 361 | 0,63% |
| China Merchants Bank-H    | Finans                | 65 260    | 2 154  | 0,06% |
| China Mobile              | Telekommunikation     | 84 330    | 6 702  | 0,17% |
| CSPC Pharmaceutical       | Hälsovård             | 312 000   | 8 432  | 0,22% |
| Ctrip.com International   | Telekommunikation     | 9 573     | 4 079  | 0,11% |
| Geely Automobile          | Konsumtion, sällanköp | 113 000   | 2 622  | 0,07% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Hang Lung Properties  | Finans                | 50 000  | 922                      | 0,02%                       |
| Hangseng Bank   | Finans                | 11 694  | 2 616                    | 0,07%                       |
| Hong Kong & China Gas   | Samhällsnyttigheter   | 436 654 | 7 479                    | 0,19%                       |
| Hong Kong Exchange<br>& Clearing                                    | Finans                | 42 153  | 11 344                   | 0,30%                       |
| MTR   | Konsumtion, sällanköp | 71 531  | 3 540                    | 0,09%                       |
| New Oriental Education<br>& Technology                              | Konsumtion, sällanköp | 2 752   | 2 330                    | 0,06%                       |
| Sinopharm Group   | Hälsovård             | 44 360  | 1 596                    | 0,04%                       |
| Tencent Holdings  | Informationsteknologi | 99 204  | 44 547                   | 1,16%                       |
| <b>Summa Hongkong</b>   |                       |         | <b>130 135</b>           | <b>3,38%</b>                |

## Indien

|                                |                       |        |               |              |
|--------------------------------|-----------------------|--------|---------------|--------------|
| Asian Paints                   | Basmaterial           | 17 084 | 2 821         | 0,07%        |
| Axis Bank                      | Finans                | 31 670 | 2 112         | 0,05%        |
| Bharat Petroleum Corp          | Energi                | 27 960 | 1 363         | 0,04%        |
| Bharti Airtel                  | Telekommunikation     | 25 159 | 1 255         | 0,03%        |
| HCL Technologies               | Informationsteknologi | 15 760 | 1 906         | 0,05%        |
| Hindalco Industries            | Basmaterial           | 41 356 | 1 245         | 0,03%        |
| Hindustan Unilever             | Konsumtion, daglig    | 19 994 | 4 284         | 0,11%        |
| Housing Development<br>Finance | Finans                | 35 427 | 8 826         | 0,23%        |
| ICICI Bank                     | Finans                | 48 174 | 1 732         | 0,05%        |
| Infosys                        | Informationsteknologi | 34 235 | 5 843         | 0,15%        |
| Mahindra & Mahindra            | Konsumtion, sällanköp | 22 276 | 2 611         | 0,07%        |
| Reliance Industries            | Energi                | 58 756 | 7 460         | 0,19%        |
| Tata Consultancy Services      | Informationsteknologi | 16 832 | 4 061         | 0,11%        |
| Yes Bank                       | Finans                | 29 330 | 1 301         | 0,03%        |
| <b>Summa Indien</b>            |                       |        | <b>46 820</b> | <b>1,22%</b> |

## Indonesien

|                          |                       |           |               |              |
|--------------------------|-----------------------|-----------|---------------|--------------|
| Astra International      | Konsumtion, sällanköp | 431 570   | 1 778         | 0,05%        |
| Bank Central Asia        | Finans                | 355 972   | 4 772         | 0,12%        |
| Bank Mandiri             | Finans                | 525 000   | 2 245         | 0,06%        |
| Bank Rakyat Indonesia    | Finans                | 1 015 510 | 1 800         | 0,05%        |
| Telekomunikasi Indonesia | Telekommunikation     | 984 486   | 2 305         | 0,06%        |
| <b>Summa Indonesien</b>  |                       |           | <b>12 901</b> | <b>0,34%</b> |

## Irland

|                     |                       |        |               |              |
|---------------------|-----------------------|--------|---------------|--------------|
| AIB                 | Finans                | 24 720 | 1 201         | 0,03%        |
| Ryanair             | Konsumtion, sällanköp | 90 724 | 14 977        | 0,39%        |
| <b>Summa Irland</b> |                       |        | <b>16 177</b> | <b>0,42%</b> |

## Italien

|                      |                     |         |               |              |
|----------------------|---------------------|---------|---------------|--------------|
| Buzzi Unicem SpA     | Basmaterial         | 38 819  | 8 511         | 0,22%        |
| Danieli              | Industri            | 52 252  | 8 230         | 0,21%        |
| Enel                 | Samhällsnyttigheter | 298 213 | 14 817        | 0,39%        |
| <b>Summa Italien</b> |                     |         | <b>31 558</b> | <b>0,82%</b> |

## Japan

|                           |                       |         |        |       |
|---------------------------|-----------------------|---------|--------|-------|
| Ajinomoto                 | Konsumtion, daglig    | 7 820   | 1 324  | 0,03% |
| Asahi Glass               | Basmaterial           | 4 200   | 1 464  | 0,04% |
| Asahi Kasei               | Basmaterial           | 27 540  | 3 132  | 0,08% |
| Astellas Pharma           | Hälsovård             | 36 346  | 4 958  | 0,13% |
| Bridgestone               | Konsumtion, sällanköp | 10 700  | 3 745  | 0,10% |
| Central Japan Railway     | Konsumtion, sällanköp | 4 744   | 8 797  | 0,23% |
| Chugai Pharmaceutical     | Hälsovård             | 5 486   | 2 574  | 0,07% |
| Daikin Industries         | Industri              | 3 980   | 4 266  | 0,11% |
| Daiwa House Industry      | Konsumtion, sällanköp | 12 362  | 3 770  | 0,10% |
| Denso                     | Konsumtion, sällanköp | 7 316   | 3 198  | 0,08% |
| East Japan Railway        | Konsumtion, sällanköp | 10 652  | 9 132  | 0,24% |
| Eisai                     | Hälsovård             | 3 898   | 2 457  | 0,06% |
| Fast Retailing            | Konsumtion, sällanköp | 1 528   | 6 283  | 0,16% |
| Honda Motor               | Konsumtion, sällanköp | 63 472  | 16 676 | 0,43% |
| Inpex                     | Energi                | 18 300  | 1 699  | 0,04% |
| Kao                       | Konsumtion, daglig    | 14 324  | 9 776  | 0,25% |
| Kawasaki Heavy Industries | Industri              | 4 716   | 1 244  | 0,03% |
| KDDI                      | Telekommunikation     | 19 400  | 4 749  | 0,12% |
| Keyence                   | Industri              | 2 132   | 10 772 | 0,28% |
| Komatsu                   | Industri              | 25 344  | 6 485  | 0,17% |
| Kyocera                   | Informationsteknologi | 4 786   | 2 415  | 0,06% |
| Mitsubishi Electric Corp  | Industri              | 84 100  | 10 015 | 0,26% |
| Mitsui Chemicals          | Basmaterial           | 6 200   | 1 477  | 0,04% |
| Mitsui Fudosan            | Finans                | 47 240  | 10 202 | 0,27% |
| Mizuho Financial          | Finans                | 694 674 | 10 464 | 0,27% |
| Murata Manufacturing      | Informationsteknologi | 3 622   | 5 447  | 0,14% |
| Nintendo                  | Informationsteknologi | 2 200   | 6 432  | 0,17% |
| Nitto Denko               | Basmaterial           | 2 806   | 1 900  | 0,05% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Nomura Research Institute   | Informationsteknologi | 9 100   | 3 947                    | 0,10%                       |
| NTT Docomo  | Telekommunikation     | 18 648  | 4 251                    | 0,11%                       |
| Obayashi  | Industri              | 19 960  | 1 859                    | 0,05%                       |
| Omron Corp  | Industri              | 5 882   | 2 456                    | 0,06%                       |
| Oriental Land   | Konsumtion, sällanköp | 3 600   | 3 380                    | 0,09%                       |
| Osaka Gas   | Samhällsnyttigheter   | 7 700   | 1 426                    | 0,04%                       |
| Panasonic   | Informationsteknologi | 35 806  | 4 319                    | 0,11%                       |
| Recruit Holdings Co   | Konsumtion, sällanköp | 21 800  | 5 398                    | 0,14%                       |
| Resona Holdings   | Finans                | 151 556 | 7 254                    | 0,19%                       |
| Secom   | Konsumtion, sällanköp | 3 886   | 2 670                    | 0,07%                       |
| Sekisui House   | Konsumtion, sällanköp | 12 272  | 1 943                    | 0,05%                       |
| Seven & I   | Konsumtion, daglig    | 28 346  | 11 060                   | 0,29%                       |
| Shimizu   | Industri              | 20 000  | 1 856                    | 0,05%                       |
| Shin-Etsu Chemical  | Basmaterial           | 18 708  | 14 918                   | 0,39%                       |
| Shiseido  | Konsumtion, daglig    | 7 000   | 4 974                    | 0,13%                       |
| Sompo Holdings  | Finans                | 5 612   | 2 031                    | 0,05%                       |
| Sony  | Informationsteknologi | 58 684  | 26 845                   | 0,70%                       |
| Sumitomo Metal Mining   | Basmaterial           | 4 600   | 1 575                    | 0,04%                       |
| Sumitomo Mitsui Trust   | Finans                | 9 844   | 3 493                    | 0,09%                       |
| Sysmex  | Hälsovård             | 5 092   | 4 252                    | 0,11%                       |
| Takeda Pharmaceutical   | Hälsovård             | 12 980  | 4 904                    | 0,13%                       |
| TDK   | Informationsteknologi | 2 482   | 2 269                    | 0,06%                       |
| Tokyo Electron  | Informationsteknologi | 5 718   | 8 784                    | 0,23%                       |
| Tokyo Gas   | Samhällsnyttigheter   | 7 000   | 1 662                    | 0,04%                       |
| Toray Industries  | Basmaterial           | 84 740  | 5 982                    | 0,16%                       |
| Toyota Tsusho   | Konsumtion, sällanköp | 6 100   | 1 828                    | 0,05%                       |
| Unicharm  | Konsumtion, daglig    | 8 500   | 2 288                    | 0,06%                       |
| <b>Summa Japan</b>  |                       |         | <b>292 474</b>           | <b>7,61%</b>                |

## Kanada

|                                       |                       |        |                |              |
|---------------------------------------|-----------------------|--------|----------------|--------------|
| Agnico-Eagle Mines                    | Basmaterial           | 3 290  | 1 349          | 0,04%        |
| Alimentation Couche-Tard              | Konsumtion, daglig    | 8 970  | 3 484          | 0,09%        |
| AltaGas                               | Energi                | 4 810  | 888            | 0,02%        |
| Bank of Montreal                      | Finans                | 13 120 | 9 067          | 0,24%        |
| Bank of Nova Scotia                   | Finans                | 23 930 | 12 114         | 0,32%        |
| BlackBerry                            | Informationsteknologi | 9 120  | 786            | 0,02%        |
| CAE                                   | Industri              | 8 060  | 1 497          | 0,04%        |
| Canadian National<br>Railway Company  | Industri              | 13 850 | 10 128         | 0,26%        |
| Canadian Tire                         | Konsumtion, sällanköp | 800    | 934            | 0,02%        |
| Canadian Imperial Bank<br>of Commerce | Finans                | 6 400  | 4 977          | 0,13%        |
| Cenovus Energy                        | Energi                | 20 030 | 1 859          | 0,05%        |
| CGI Group                             | Informationsteknologi | 5 970  | 3 382          | 0,09%        |
| Enbridge                              | Energi                | 29 118 | 9 307          | 0,24%        |
| Encana                                | Energi                | 23 970 | 2 799          | 0,07%        |
| Fortis                                | Samhällsnyttigheter   | 10 910 | 3 118          | 0,08%        |
| Franco-Nevada                         | Basmaterial           | 6 550  | 4 274          | 0,11%        |
| Gildan Activewear                     | Konsumtion, sällanköp | 4 880  | 1 229          | 0,03%        |
| Loblaws Companies                     | Konsumtion, daglig    | 6 986  | 3 212          | 0,08%        |
| Magna International                   | Konsumtion, sällanköp | 6 850  | 3 562          | 0,09%        |
| Manulife Financial                    | Finans                | 8 050  | 1 293          | 0,03%        |
| Nutrien                               | Basmaterial           | 10 484 | 5 099          | 0,13%        |
| OpenText Corporation                  | Informationsteknologi | 6 050  | 1 904          | 0,05%        |
| Pembina Pipeline                      | Energi                | 3 700  | 1 146          | 0,03%        |
| Rogers Communications                 | Telekommunikation     | 8 460  | 3 592          | 0,09%        |
| Sun Life Financial                    | Finans                | 9 690  | 3 481          | 0,09%        |
| Uncor Energy                          | Energi                | 42 010 | 15 285         | 0,40%        |
| Teck Resources                        | Basmaterial           | 13 510 | 3 077          | 0,08%        |
| Toronto Dominion Bank                 | Finans                | 38 680 | 20 016         | 0,52%        |
| WSP Global                            | Industri              | 1 910  | 899            | 0,02%        |
| <b>Summa Kanada</b>                   |                       |        | <b>133 759</b> | <b>3,48%</b> |

## Luxemburg

|                        |          |        |              |              |
|------------------------|----------|--------|--------------|--------------|
| SAF-Holland            | Industri | 34 965 | 4 711        | 0,12%        |
| <b>Summa Luxemburg</b> |          |        | <b>4 711</b> | <b>0,12%</b> |

## Malaysia

|                       |                     |         |               |              |
|-----------------------|---------------------|---------|---------------|--------------|
| CIMB Group Holdings   | Finans              | 113 998 | 1 376         | 0,04%        |
| IHH Healthcare        | Hälsovård           | 197 012 | 2 661         | 0,07%        |
| Malayan Banking       | Finans              | 99 846  | 1 990         | 0,05%        |
| Public Bank Berhad    | Finans              | 52 454  | 2 714         | 0,07%        |
| Tenaga Nasional       | Samhällsnyttigheter | 132 702 | 4 302         | 0,11%        |
| <b>Summa Malaysia</b> |                     |         | <b>13 044</b> | <b>0,34%</b> |

## Mexiko

|                  |                       |        |     |       |
|------------------|-----------------------|--------|-----|-------|
| Alfa S.A.B.-A    | Basmaterial           | 74 050 | 779 | 0,02% |
| Alsea* SAB de CV | Konsumtion, sällanköp | 8 500  | 265 | 0,01% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch             | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|---------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Arca Continental   | Konsumtion, daglig  | 10 038  | 559                      | 0,01%                       |
| Bimboa   | Konsumtion, daglig  | 31 950  | 563                      | 0,01%                       |
| Cemex  | Basmaterial         | 351 363 | 2 089                    | 0,05%                       |
| Coca-Cola Femsa  | Konsumtion, daglig  | 9 090   | 465                      | 0,01%                       |
| Fomento Economico Mexica   | Konsumtion, daglig  | 44 210  | 3 520                    | 0,09%                       |
| Gruma S de CV  | Konsumtion, daglig  | 5 310   | 587                      | 0,02%                       |
| Grupo Aeroport del<br>Sureste-B                                    | Industri            | 4 750   | 682                      | 0,02%                       |
| Grupo Financiero Banorte-O   | Finans              | 2 160   | 115                      | 0,00%                       |
| Industrias Penoles   | Basmaterial         | 2 200   | 357                      | 0,01%                       |
| Infraestructura<br>Energetica Nov                                  | Samhällsnyttigheter | 15 210  | 614                      | 0,02%                       |
| Kimberly-Clark de Mexico   | Konsumtion, daglig  | 19 850  | 303                      | 0,01%                       |
| <b>Summa Mexiko</b>  |                     |         | <b>10 895</b>            | <b>0,28%</b>                |

## Nederländerna

|                            |                    |         |               |              |
|----------------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|
| Akzo Nobel                 | Basmaterial        | 10 342  | 7 920         | 0,21%        |
| ING Group                  | Finans             | 172 228 | 22 177        | 0,58%        |
| Koninklijke Ahold          |                    |         |               |              |
| Delhaize NV                | Konsumtion, daglig | 78 296  | 16 769        | 0,44%        |
| Koninklijke Philips NV     | Hälsovård          | 29 877  | 11 367        | 0,30%        |
| Signify NV                 | Industri           | 55 125  | 12 811        | 0,33%        |
| Unilever                   | Konsumtion, daglig | 33 202  | 16 571        | 0,43%        |
| <b>Summa Nederländerna</b> |                    |         | <b>87 615</b> | <b>2,28%</b> |

## Norge

|                        |        |        |               |              |
|------------------------|--------|--------|---------------|--------------|
| DNB                    | Finans | 17 807 | 3 114         | 0,08%        |
| Equinor ASA            | Energi | 56 045 | 13 312        | 0,35%        |
| Sparebank 1 Oestlandet | Finans | 27 767 | 2 652         | 0,07%        |
| <b>Summa Norge</b>     |        |        | <b>19 077</b> | <b>0,50%</b> |

## Nya Zeeland

|                                   |          |        |              |              |
|-----------------------------------|----------|--------|--------------|--------------|
| Auckland International<br>Airport | Industri | 34 460 | 1 415        | 0,04%        |
| <b>Summa Nya Zeeland</b>          |          |        | <b>1 415</b> | <b>0,04%</b> |

## Polen

|                    |        |       |              |              |
|--------------------|--------|-------|--------------|--------------|
| Bank Pekao         | Finans | 3 903 | 1 054        | 0,03%        |
| Bank Zachodni      | Finans | 1 632 | 1 301        | 0,03%        |
| <b>Summa Polen</b> |        |       | <b>2 355</b> | <b>0,06%</b> |

## Portugal

|                       |                     |        |              |              |
|-----------------------|---------------------|--------|--------------|--------------|
| EDP Renovaveis        | Samhällsnyttigheter | 55 687 | 5 194        | 0,14%        |
| Galp Energia          | Energi              | 24 805 | 4 232        | 0,11%        |
| <b>Summa Portugal</b> |                     |        | <b>9 426</b> | <b>0,25%</b> |

## Schweiz

|                        |                    |        |               |              |
|------------------------|--------------------|--------|---------------|--------------|
| Nestle                 | Konsumtion, daglig | 30 724 | 21 287        | 0,55%        |
| Roche                  | Hälsovård          | 16 743 | 33 269        | 0,87%        |
| Zurich Insurance Group | Finans             | 5 860  | 15 527        | 0,40%        |
| <b>Summa Schweiz</b>   |                    |        | <b>70 083</b> | <b>1,82%</b> |

## Singapore

|                                    |                   |        |               |              |
|------------------------------------|-------------------|--------|---------------|--------------|
| Ascendas Real Estate<br>Investment | Finans            | 62 700 | 1 086         | 0,03%        |
| Capitaland                         | Finans            | 88 400 | 1 833         | 0,05%        |
| DBS Group Holding                  | Finans            | 57 662 | 10 067        | 0,26%        |
| Keppel                             | Energi            | 60 600 | 2 843         | 0,07%        |
| Singapore<br>Telecommunications    | Telekommunikation | 92 678 | 1 873         | 0,05%        |
| <b>Summa Singapore</b>             |                   |        | <b>17 702</b> | <b>0,46%</b> |

## Spanien

|                                 |                   |         |               |              |
|---------------------------------|-------------------|---------|---------------|--------------|
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenta | Finans            | 125 059 | 7 934         | 0,21%        |
| Telefonica                      | Telekommunikation | 34 313  | 2 609         | 0,07%        |
| <b>Summa Spanien</b>            |                   |         | <b>10 543</b> | <b>0,27%</b> |

## Storbritannien

|                         |                     |         |        |       |
|-------------------------|---------------------|---------|--------|-------|
| Antofagasta             | Basmaterial         | 20 650  | 2 415  | 0,06% |
| Aviva                   | Finans              | 328 235 | 19 539 | 0,51% |
| BT Group                | Telekommunikation   | 341 087 | 8 774  | 0,23% |
| Centrica                | Samhällsnyttigheter | 203 120 | 3 782  | 0,10% |
| GlaxoSmithKline         | Hälsovård           | 129 053 | 23 318 | 0,61% |
| Lloyds Banking Group    | Finans              | 319 310 | 2 378  | 0,06% |
| Prudential              | Finans              | 67 383  | 13 804 | 0,36% |
| Reckitt Benckiser Group | Konsumtion, daglig  | 18 107  | 13 343 | 0,35% |
| Smith & Nephew          | Hälsovård           | 31 680  | 5 231  | 0,14% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch            | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|--------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Standard Chartered   | Finans             | 91 070  | 7 450                    | 0,19%                       |
| Unilever UK  | Konsumtion, daglig | 40 035  | 19 822                   | 0,52%                       |
| Vodafone   | Telekommunikation  | 153 680 | 3 337                    | 0,09%                       |
| <b>Summa Storbritannien</b>  |                    |         | <b>123 192</b>           | <b>3,20%</b>                |

## Sverige

|                      |                       |         |               |              |
|----------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Ericsson B           | Informationsteknologi | 75 537  | 5 232         | 0,14%        |
| Essity               | Konsumtion, daglig    | 56 739  | 12 551        | 0,33%        |
| Swedbank A           | Finans                | 49 576  | 9 509         | 0,25%        |
| Volvo B              | Industri              | 115 614 | 16 556        | 0,43%        |
| <b>Summa Sverige</b> |                       |         | <b>43 847</b> | <b>1,14%</b> |

## Sydafrika

|                           |                       |         |               |              |
|---------------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Aspen Pharmacare Holdings | Hälsovård             | 5 960   | 1 004         | 0,03%        |
| Barclays Africa Group     | Finans                | 16 080  | 1 679         | 0,04%        |
| Bid Corporation           | Konsumtion, sällanköp | 4 610   | 828           | 0,02%        |
| Bidvest Group             | Konsumtion, daglig    | 10 100  | 1 299         | 0,03%        |
| Clicks                    | Konsumtion, daglig    | 3 790   | 486           | 0,01%        |
| FirstRand                 | Finans                | 74 780  | 3 118         | 0,08%        |
| Growthpoint Properties    | Finans                | 80 780  | 1 407         | 0,04%        |
| Imperial Holdings         | Konsumtion, sällanköp | 1 640   | 210           | 0,01%        |
| Kumba iron Ore            | Basmaterial           | 2 150   | 414           | 0,01%        |
| Mondi                     | Basmaterial           | 3 800   | 922           | 0,02%        |
| Mr Price Group            | Konsumtion, sällanköp | 4 020   | 594           | 0,02%        |
| Naspers                   | Telekommunikation     | 9 490   | 21 586        | 0,56%        |
| Nebbank Group             | Finans                | 6 210   | 1 012         | 0,03%        |
| NEPI Rockcastle           | Finans                | 1 760   | 141           | 0,00%        |
| Netcare                   | Hälsovård             | 40 640  | 733           | 0,02%        |
| Redefine Properties       | Finans                | 137 470 | 941           | 0,02%        |
| Remgro                    | Konsumtion, daglig    | 12 654  | 1 687         | 0,04%        |
| RMB Holding               | Finans                | 8 260   | 409           | 0,01%        |
| Sanlam                    | Finans                | 45 720  | 2 091         | 0,05%        |
| Sappi                     | Basmaterial           | 4 970   | 297           | 0,01%        |
| Sasol                     | Energi                | 11 530  | 3 784         | 0,10%        |
| Shoprite Holdings         | Konsumtion, daglig    | 14 310  | 2 061         | 0,05%        |
| Spar Group                | Konsumtion, daglig    | 3 930   | 476           | 0,01%        |
| Standard Bank Group       | Finans                | 23 010  | 2 882         | 0,07%        |
| The Foschini Group        | Konsumtion, sällanköp | 6 050   | 687           | 0,02%        |
| Vodacom Group             | Telekommunikation     | 28 510  | 2 285         | 0,06%        |
| Woolworths Holdings       | Konsumtion, daglig    | 11 780  | 426           | 0,01%        |
| <b>Summa Sydafrika</b>    |                       |         | <b>53 458</b> | <b>1,39%</b> |

## Sydkorea

|                                    |                       |        |               |              |
|------------------------------------|-----------------------|--------|---------------|--------------|
| Amorepacific Corp                  | Konsumtion, daglig    | 910    | 2 356         | 0,06%        |
| Hana Financial Group               | Finans                | 19 249 | 6 621         | 0,17%        |
| Hyundai Heavy                      | Industri              | 1 502  | 1 230         | 0,03%        |
| KB Financial Group                 | Finans                | 9 454  | 4 007         | 0,10%        |
| LG Chem                            | Basmaterial           | 1 141  | 3 054         | 0,08%        |
| LG Corp                            | Industri              | 2 689  | 1 556         | 0,04%        |
| LG Electronics                     | Informationsteknologi | 3 736  | 2 489         | 0,06%        |
| LG Household & Health Care         | Konsumtion, daglig    | 263    | 2 947         | 0,08%        |
| Lotte Chemical                     | Basmaterial           | 413    | 1 154         | 0,03%        |
| Naver                              | Telekommunikation     | 1 288  | 7 888         | 0,21%        |
| Samsung C&T                        | Konsumtion, sällanköp | 1 823  | 1 705         | 0,04%        |
| Samsung Fire & Marine<br>Insurance | Finans                | 656    | 1 390         | 0,04%        |
| Samsung SDI                        | Informationsteknologi | 1 440  | 2 474         | 0,06%        |
| Shinhan Financial Group            | Finans                | 7 554  | 2 626         | 0,07%        |
| SK Holdings Co                     | Informationsteknologi | 1 136  | 2 362         | 0,06%        |
| SK Hynix                           | Informationsteknologi | 13 718 | 9 437         | 0,25%        |
| SK Innovation                      | Energi                | 1 781  | 2 888         | 0,08%        |
| SK Telecom                         | Telekommunikation     | 695    | 1 300         | 0,03%        |
| <b>Summa Sydkorea</b>              |                       |        | <b>57 482</b> | <b>1,50%</b> |

## Taiwan

|                            |                       |         |       |       |
|----------------------------|-----------------------|---------|-------|-------|
| Asustek Computer           | Informationsteknologi | 23 880  | 1 951 | 0,05% |
| Chailease Holding Co       | Finans                | 151 000 | 4 431 | 0,12% |
| China Steel Corp           | Basmaterial           | 339 000 | 2 357 | 0,06% |
| Chunghua Telecom           | Telekommunikation     | 63 440  | 2 048 | 0,05% |
| CTBC Financial Holding     | Finans                | 335 015 | 2 158 | 0,06% |
| Delta Electronics          | Informationsteknologi | 41 683  | 1 339 | 0,03% |
| E.Sun Financial Holding Co | Finans                | 294 848 | 1 838 | 0,05% |
| Fubon Financial Holding    | Finans                | 150 000 | 2 249 | 0,06% |
| Hiwin Technologies         | Industri              | 58 440  | 6 173 | 0,16% |
| Mediatek                   | Informationsteknologi | 37 000  | 3 257 | 0,08% |
| Nan Ya Plastics Corp       | Basmaterial           | 82 000  | 2 098 | 0,05% |
| President Chain Store      | Konsumtion, daglig    | 23 000  | 2 332 | 0,06% |
| Quanta Computer            | Informationsteknologi | 147 000 | 2 308 | 0,06% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing                              | Informationsteknologi | 521 160 | 33 107                   | 0,86%                       |
| Uni-President Enterprises  | Konsumtion, daglig    | 135 720 | 3 082                    | 0,08%                       |
| <b>Summa Taiwan</b>  |                       |         | <b>70 729</b>            | <b>1,84%</b>                |

## Thailand

|                           |                    |         |               |              |
|---------------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|
| Airports of Thailand NVDR | Industri           | 201 340 | 3 432         | 0,09%        |
| CP All NVDR               | Konsumtion, daglig | 135 126 | 2 688         | 0,07%        |
| Kasikornbank NVDR         | Finans             | 44 600  | 2 341         | 0,06%        |
| Siam Cement NVDR          | Basmaterial        | 16 672  | 1 868         | 0,05%        |
| Siam Commercial Bank NVDR | Finans             | 49 500  | 1 587         | 0,04%        |
| <b>Summa Thailand</b>     |                    |         | <b>11 916</b> | <b>0,31%</b> |

## Tyskland

|                       |                       |         |                |              |
|-----------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Allianz               | Finans                | 10 561  | 19 527         | 0,51%        |
| BASF                  | Basmaterial           | 8 744   | 7 481          | 0,19%        |
| Ceconomy              | Konsumtion, sällanköp | 130 546 | 10 805         | 0,28%        |
| Covestro              | Basmaterial           | 11 647  | 9 297          | 0,24%        |
| Deutsche Telekom      | Telekommunikation     | 42 634  | 9 505          | 0,15%        |
| E.on                  | Samhällsnyttigheter   | 77 685  | 7 400          | 0,19%        |
| Evonik Industries     | Basmaterial           | 10 392  | 3 184          | 0,08%        |
| JOST Werke AG         | Konsumtion, sällanköp | 11 435  | 3 876          | 0,10%        |
| Merck KGAA            | Hälsovård             | 7 160   | 6 228          | 0,16%        |
| Metro                 | Konsumtion, daglig    | 12 885  | 1 423          | 0,04%        |
| SAP                   | Informationsteknologi | 27 968  | 28 906         | 0,75%        |
| Siemens               | Industri              | 3 254   | 3 848          | 0,10%        |
| <b>Summa Tyskland</b> |                       |         | <b>107 878</b> | <b>2,81%</b> |

## USA

|                              |                       |         |        |       |
|------------------------------|-----------------------|---------|--------|-------|
| 3 M                          | Basmaterial           | 13 197  | 23 225 | 0,60% |
| Abbvie                       | Hälsovård             | 29 000  | 24 037 | 0,63% |
| Accenture                    | Informationsteknologi | 10 863  | 15 898 | 0,41% |
| Adobe Systems                | Informationsteknologi | 8 700   | 18 976 | 0,49% |
| Agilent Technologies         | Hälsovård             | 11 130  | 6 157  | 0,16% |
| Air Products & Chemicals     | Basmaterial           | 8 840   | 12 316 | 0,32% |
| Allstate                     | Finans                | 6 040   | 4 932  | 0,13% |
| Alphabet CL C                | Telekommunikation     | 7 272   | 72 579 | 1,89% |
| American Express             | Finans                | 38 516  | 33 767 | 0,88% |
| American International Group | Finans                | 39 728  | 18 844 | 0,49% |
| American Tower               | Finans                | 15 450  | 19 927 | 0,52% |
| Amgen                        | Hälsovård             | 13 881  | 22 922 | 0,60% |
| Anthem                       | Hälsovård             | 7 848   | 16 712 | 0,43% |
| Apple                        | Informationsteknologi | 13 669  | 22 636 | 0,59% |
| Applied Materials            | Informationsteknologi | 24 191  | 9 996  | 0,26% |
| AT&T                         | Telekommunikation     | 11 776  | 3 383  | 0,09% |
| Autodesk                     | Informationsteknologi | 3 361   | 3 942  | 0,10% |
| Bank of New York Mellon      | Finans                | 38 586  | 18 616 | 0,48% |
| BB&T                         | Finans                | 28 960  | 13 068 | 0,34% |
| Becton Dickinson             | Hälsovård             | 7 493   | 16 058 | 0,42% |
| Berkshire Hath B             | Finans                | 7 931   | 13 243 | 0,34% |
| Biogen                       | Hälsovård             | 4 540   | 11 788 | 0,31% |
| BlackRock                    | Finans                | 2 767   | 12 353 | 0,32% |
| Booking Holdings             | Telekommunikation     | 899     | 16 303 | 0,42% |
| Bristol-Myers Squibb         | Hälsovård             | 48 282  | 23 903 | 0,62% |
| Caterpillar                  | Industri              | 16 211  | 19 675 | 0,51% |
| Celgene                      | Hälsovård             | 16 733  | 11 889 | 0,31% |
| Chubb                        | Finans                | 16 930  | 19 238 | 0,50% |
| Cigna                        | Hälsovård             | 9 056   | 13 768 | 0,36% |
| Cisco Systems                | Informationsteknologi | 108 663 | 41 829 | 1,09% |
| CME Group INC                | Finans                | 6 400   | 9 385  | 0,24% |
| CMS Energy                   | Samhällsnyttigheter   | 15 152  | 6 409  | 0,17% |
| Coca-Cola                    | Konsumtion, daglig    | 100 125 | 39 286 | 1,02% |
| Cognizant Tech Solutions     | Informationsteknologi | 14 413  | 10 185 | 0,26% |
| Colgate-Palmolive            | Konsumtion, daglig    | 21 719  | 12 592 | 0,33% |
| ConocoPhillips               | Energi                | 32 600  | 20 304 | 0,53% |
| CSX                          | Industri              | 28 765  | 16 413 | 0,43% |
| Deere                        | Industri              | 5 977   | 7 475  | 0,19% |
| Devon Energy                 | Energi                | 20 019  | 7 873  | 0,20% |
| Dominion Energy              | Samhällsnyttigheter   | 24 150  | 14 730 | 0,38% |
| Eaton                        | Industri              | 18 651  | 12 471 | 0,32% |
| Ecolab                       | Konsumtion, sällanköp | 6 025   | 7 564  | 0,20% |
| Edwards Lifesciences         | Hälsovård             | 5 429   | 7 070  | 0,18% |
| Equinix                      | Finans                | 3 818   | 14 683 | 0,38% |
| First Republic Bank          | Finans                | 8 307   | 7 193  | 0,19% |
| Ford Motor                   | Konsumtion, sällanköp | 181 000 | 17 925 | 0,47% |
| Gilead Sciences              | Hälsovård             | 27 354  | 17 335 | 0,45% |
| Hewlett-Packard              | Informationsteknologi | 40 900  | 8 302  | 0,22% |
| Humana                       | Hälsovård             | 3 150   | 8 387  | 0,22% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Illinois Tool Works  | Industri              | 12 369  | 15 330                   | 0,40%                       |
| Ingersoll-Rand   | Industri              | 13 277  | 10 658                   | 0,28%                       |
| Intel  | Informationsteknologi | 90 854  | 40 403                   | 1,05%                       |
| IBM  | Informationsteknologi | 20 030  | 25 033                   | 0,65%                       |
| Intuit   | Informationsteknologi | 3 600   | 6 580                    | 0,17%                       |
| Johnson Controls   | Industri              | 41 467  | 12 409                   | 0,32%                       |
| Kinder Morgan  | Energi                | 66 751  | 10 552                   | 0,27%                       |
| Kraft Heinz  | Konsumtion, daglig    | 20 483  | 11 511                   | 0,30%                       |
| Lowe's   | Konsumtion, sällanköp | 24 300  | 20 776                   | 0,54%                       |
| Lyondellbasell Industries  | Basmaterial           | 12 048  | 11 840                   | 0,31%                       |
| Marathon Petroleum   | Energi                | 16 907  | 10 612                   | 0,28%                       |
| Marriott International   | Konsumtion, sällanköp | 4 730   | 5 357                    | 0,14%                       |
| Marsh & McLennan   | Finans                | 17 170  | 12 591                   | 0,33%                       |
| Mastercard A   | Finans                | 18 106  | 31 832                   | 0,83%                       |
| McDonald's   | Konsumtion, sällanköp | 18 509  | 25 945                   | 0,67%                       |
| Merck & Co   | Hälsovård             | 90 942  | 49 384                   | 1,28%                       |
| Microsoft  | Informationsteknologi | 157 964 | 139 350                  | 3,62%                       |
| Mondelez International   | Konsumtion, daglig    | 42 260  | 15 500                   | 0,40%                       |
| Netflix  | Telekommunikation     | 8 224   | 28 798                   | 0,75%                       |
| NextEra Energy   | Samhällsnyttigheter   | 12 093  | 18 070                   | 0,47%                       |
| Nike   | Konsumtion, sällanköp | 29 111  | 20 751                   | 0,54%                       |
| Nvidia   | Informationsteknologi | 12 153  | 25 756                   | 0,67%                       |
| Occidental Petroleum   | Energi                | 21 567  | 16 145                   | 0,42%                       |
| Oracle   | Informationsteknologi | 56 070  | 22 101                   | 0,57%                       |
| Parker Hannifin Corp   | Industri              | 4 840   | 6 748                    | 0,18%                       |
| PepsiCo  | Konsumtion, daglig    | 38 597  | 37 592                   | 0,98%                       |
| Philips 66   | Energi                | 10 190  | 10 238                   | 0,27%                       |
| Pioneer Natural Resources  | Energi                | 6 917   | 11 710                   | 0,30%                       |
| PNC Financial Services Group                                       | Finans                | 24 229  | 29 283                   | 0,76%                       |
| Praxair  | Basmaterial           | 7 263   | 10 276                   | 0,27%                       |
| Procter & Gamble   | Konsumtion, daglig    | 60 208  | 42 045                   | 1,09%                       |
| Prologis   | Finans                | 36 202  | 21 275                   | 0,55%                       |
| Prudential Financial   | Finans                | 18 550  | 15 518                   | 0,40%                       |
| Public Service Enterprise GP                                       | Samhällsnyttigheter   | 42 219  | 20 448                   | 0,53%                       |
| Ross Stores  | Konsumtion, sällanköp | 22 333  | 16 932                   | 0,44%                       |
| Salesforce   | Informationsteknologi | 13 090  | 15 973                   | 0,42%                       |
| Schlumberger   | Energi                | 36 873  | 22 111                   | 0,58%                       |
| Schwab   | Finans                | 19 964  | 9 126                    | 0,24%                       |
| Sempra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 8 500   | 8 829                    | 0,23%                       |
| Sherwin-Williams   | Basmaterial           | 3 630   | 13 235                   | 0,34%                       |
| Standard & Poor Global Inc   | Informationsteknologi | 4 680   | 8 536                    | 0,22%                       |
| Starbucks  | Konsumtion, sällanköp | 30 299  | 13 241                   | 0,34%                       |
| SVB Financial  | Finans                | 3 170   | 8 189                    | 0,21%                       |
| Tesla  | Konsumtion, sällanköp | 2 400   | 7 363                    | 0,19%                       |
| Texas Instruments  | Informationsteknologi | 18 640  | 18 385                   | 0,48%                       |
| TJX Companies  | Konsumtion, sällanköp | 21 265  | 18 107                   | 0,47%                       |
| Union Pacific  | Industri              | 18 620  | 23 600                   | 0,61%                       |
| United Parcel Service  | Industri              | 17 440  | 16 574                   | 0,43%                       |
| Valero Energy  | Energi                | 6 630   | 6 574                    | 0,17%                       |
| Walt Disney  | Telekommunikation     | 48 272  | 45 261                   | 1,18%                       |
| Verizon Communication  | Telekommunikation     | 90 920  | 40 921                   | 1,06%                       |
| Vertex Pharmaceuticals   | Hälsovård             | 5 812   | 8 837                    | 0,23%                       |
| Visa   | Finans                | 35 000  | 41 471                   | 1,08%                       |
| Zoetis   | Hälsovård             | 8 630   | 6 577                    | 0,17%                       |
| <b>Summa USA</b>   |                       |         | <b>1 949 816</b>         | <b>50,72%</b>               |

| Standardiserade derivat  | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| HANG SENG IDX FUT Jul18 <sup>6)</sup>                          | 6 551                       | 0                        | 0,00%                       |
| NASDAQ 100 E-MINI Sep18 <sup>6)</sup>                          | 17 701                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMX Copenhagen 25 IND Future Jul18 <sup>6)</sup>               | 5 849                       | 0                        | 0,00%                       |
| OMXS30 IND FUTURE Jul18 <sup>6)</sup>                          | 19 200                      | 0                        | 0,00%                       |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 <sup>6)</sup>                           | 28 000                      | 0                        | 0,00%                       |
| SPI 200 FUTURES Sep18 <sup>6)</sup>                            | 15 239                      | 0                        | 0,00%                       |
| TOPIX INDX FUTR Sep18 <sup>6)</sup>                            | 8 386                       | 0                        | 0,00%                       |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>             |                             | <b>3 714 604</b>         | <b>96,62%</b>               |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                             | <b>3 714 604</b>         | <b>96,62%</b>               |
| Likvida medel  |                             | 123 762                  | 3,22%                       |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |                             | 6 096                    | 0,16%                       |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                             | <b>3 844 463</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                                  | 3 714 604                | 96,62%                    |
| <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 |
|---------------|----------------------|
| Metro         | 0,32%                |
| Roche Holding | 0,93%                |
| Sempre Energy | 0,25%                |
| Telefonica    | 0,09%                |
| Unilever      | 0,63%                |
| Vodafone      | 0,15%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 3 714 604        | 3 405 469        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>3 714 604</b> | <b>3 405 469</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>3 714 604</b> | <b>3 405 469</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 123 762          | 418 298          |
| Övriga tillgångar  | 13 121           | 8 484            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>3 851 488</b> | <b>3 832 251</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -7 025           | -309 464         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-7 025</b>    | <b>-309 464</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>3 844 463</b> | <b>3 522 787</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

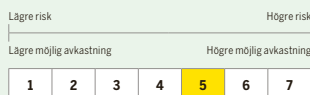
Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

# 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           | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 3 |

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag        | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|----------------|------|-------------------------------|
| Swedbank       | 4,4% | -3,1%                         |
| Trelleborg     | 2,4% | 0,7%                          |
| Microsoft, USA | 2,3% | 26,0%                         |
| Securitas      | 2,3% | 3,0%                          |
| Autoliv        | 2,1% | 17,7%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan januari 2012

## AVKASTNING PERIODEN

3,2%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 3,2 (5,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 4,8 (6,7) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 528,0 MSEK till 12 435,4 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 148,8 MSEK.

Fonden hade under första halvåret en övervikt i Europa, inklusive Sverige, och Asien, samt en undervikt i USA.

Ur branschsynpunkt har fonden haft en tydlig exponering mot konjunkturkänsliga bolag såsom konsumentvaror (sällanköpsvaror) och industribolag. Fonden hade en undervikt i läkemedel, informationsteknologi och fastigheter. I Sverige hade fonden en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad och konsumentbolag, samt en undervikt i energi och finans.

Fondens avkastning nådde inte upp till jämförelseindex. Innehaven i Asien bidrog positivt medan innehaven i Europa inklusive Sverige samt Nordamerika bidrog negativt.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 4,8 procent i SEK. Ur ett regionalt perspektiv hade aktiemarknaderna en varierande utveckling. Bäst utveckling hade Nasdaqbörsen medan några av de europeiska marknaderna hade en svag utveckling. Starkare internationella valutor har bidragit positivt till avkastningen för fonden uttryckt i SEK.

Marknaderna drevs av bättre konjunktur och stigande företagsvinster. Utvecklingen dämpades något av stigande räntor och politisk oro, framför allt för ett globalt handelskrig. Det globala inflationstrycket var lågt och även om de långa räntorna kan fortsätta stiga bör en sådan uppgång bli måttlig.

Bästa sektorer var informationsteknologi, konsumtionsvaror (sällanköpsvaror) och energi. Bland de svagare märktes telekom, samhällsnyttiga bolag och konsumtionsvaror (dagligvaror).

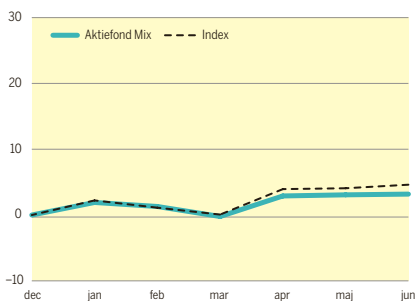
## Utsikter

Det mesta pekar på att tillväxten i USA och Europa, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina) håller i sig. Det bör kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster i samtliga regioner. Trots en god konjunktur har riskerna ökat efter en lång tids börsuppgång. Värderingarna är nu krävande på många marknader och den enskilt största risken är att konjunkturen överraskande mattas av vilket skulle påverka vinstutsikterna negativt, något som även skulle påverka den svenska aktiemarknaden. Om inflationen accelererar utgör även det en risk, men detta ingår inte i vårt huvudscenario. Sammanfattningsvis bör man ha rimliga förväntningar på avkastningen under det närmaste halvåret.

Ur ett regionalt perspektiv kommer fonden inledningsvis att vara överviktad i Europa och i Asien, medan exponeringen mot USA är mer försiktig.

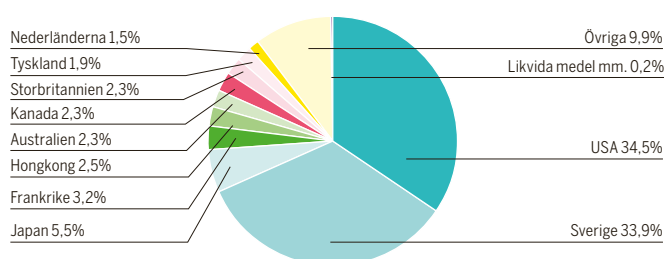
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231    | 120118    |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 12 435 376 | 10 907 413 | 8 375 010  | 5 720 066  | 3 763 436  | 1 577 963  | 433 787   | 300 000   |
| Antal utestående andelar         | 58 349 085 | 52 805 159 | 44 425 189 | 33 671 956 | 23 551 147 | 11 651 029 | 3 989 062 | 3 000 000 |
| Andelsvärde, kr                  | 213,12     | 206,56     | 188,52     | 169,88     | 159,80     | 135,44     | 108,74    | 100,00    |
| Utdelning, kr/andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| Totalavkastning, fond            | 3,18%      | 9,57%      | 10,97%     | 6,31%      | 17,99%     | 24,55%     | 8,74%     |           |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 4,47%      | 12,61%     | 11,88%     | 4,25%      | 17,80%     | 24,28%     | 9,95%     |           |

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

## AMF Aktiefond Mix org. nr. 515602-4977

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 6,28   | 7,84   | 12,90  | 12,19  | 6,68   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 6,32   | 7,63   | 12,66  | 11,98  | 6,39   |
| Aktiv risk, %                        | 1,01   | 0,94   | 1,23   | 1,08   | 0,84   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 12,66  | 10,27  | 8,62   | 11,99  | 21,23  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 12,33  | 13,69  | -      | -      | -      |
| Omsättningshastighet                 | 0,59   | 0,63   | 0,68   | 0,72   | 0,48   |
| Hävstång, max, %                     | 5,5    | 5,5    | 5,5    | 5,8    | 9,9    |
| Hävstång, min, %                     | 1,1    | 0,2    | 1,3    | 2,6    | 2,6    |
| Hävstång, medel, %                   | 3,4    | 3,6    | 3,1    | 4,0    | 5,2    |
| Active share, %                      | 44,9   | 40,0   | 38,9   | 40,9   | -      |

## 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  |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,68  | 0,69  | 0,77  | 0,76  | 0,79  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 7 778 | 5 653 | 4 752 | 3 851 | 3 738 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 3 646 | 3 338 | 2 176 | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,05  | 0,06  | 0,04  | 0,04  | 0,09  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 41,62 | 42,36 | 40,69 | 43,05 | 43,25 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,69  | 2,69  | 2,76  | 2,61  | 2,79  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

## Största nettoköp

|              | Bransch               | Antal   | TSEK    |
|--------------|-----------------------|---------|---------|
| Trelleborg B | Industri              | 556 387 | 112 892 |
| Visa         | Finans                | 72 700  | 84 071  |
| Pandox B     | Finans                | 536 332 | 81 314  |
| Securitas B  | Konsumtion, sällanköp | 586 832 | 81 240  |
| Xact Omx 30  | Finans                | 405 339 | 73 942  |

## Största nettförsäljningar

|               |             |         |        |
|---------------|-------------|---------|--------|
| Novartis      | Hälsovård   | 97 351  | 65 781 |
| US Bancorp    | Finans      | 128 791 | 55 698 |
| ABB           | Industri    | 261 622 | 53 707 |
| EOG Resources | Energi      | 41 430  | 42 918 |
| Boliden       | Basmaterial | 109 585 | 36 987 |

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer och valutaterminer. 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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                                   | Bransch             | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-----------------------------------|---------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Australien</b>                 |                     |         |                          |                             |
| AGL Energy                        | Samhällsnyttigheter | 27 241  | 4 048                    | 0,03%                       |
| Amcor                             | Basmaterial         | 48 714  | 4 640                    | 0,04%                       |
| AMP                               | Finans              | 120 318 | 2 831                    | 0,02%                       |
| APA Group                         | Samhällsnyttigheter | 62 874  | 4 093                    | 0,03%                       |
| Aurizon Holdings                  | Industri            | 106 954 | 3 061                    | 0,02%                       |
| Australia & New Zealand           |                     |         |                          |                             |
| Banking Group                     | Finans              | 91 774  | 17 130                   | 0,14%                       |
| Boral                             | Basmaterial         | 133 760 | 5 773                    | 0,05%                       |
| Brambles                          | Basmaterial         | 67 259  | 3 948                    | 0,03%                       |
| Cochlear                          | Hälsovård           | 8 482   | 11 222                   | 0,09%                       |
| Commonwealth Bank of<br>Australia |                     |         |                          |                             |
| CSL                               | Hälsovård           | 23 250  | 29 601                   | 0,24%                       |
| Dexus                             | Finans              | 53 386  | 3 426                    | 0,03%                       |
| Goodman Group                     | Finans              | 472 170 | 30 023                   | 0,24%                       |
| Insurance Australia Group         | Finans              | 108 857 | 6 137                    | 0,05%                       |
| Lend Lease Group                  | Industri            | 30 808  | 4 034                    | 0,03%                       |
| Macquarie Group                   | Finans              | 12 785  | 10 449                   | 0,08%                       |
| Mirvac Group                      | Finans              | 195 332 | 2 802                    | 0,02%                       |
| National Australia Bank           | Finans              | 81 472  | 14 761                   | 0,12%                       |
| Newcrest Mining                   | Basmaterial         | 30 914  | 4 454                    | 0,04%                       |
| Origin Energy                     | Samhällsnyttigheter | 93 969  | 6 230                    | 0,05%                       |
| Scentre Group                     | Finans              | 169 267 | 4 912                    | 0,04%                       |
| Stockland                         | Finans              | 139 400 | 3 658                    | 0,03%                       |
| Telstra                           | Telekommunikation   | 214 536 | 3 715                    | 0,03%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch            | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|--------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Transurban Group   | Industri           | 203 907 | 16 133                   | 0,13%                       |
| Wesfarmers   | Konsumtion, daglig | 21 996  | 7 176                    | 0,06%                       |
| Westpac Banking  | Finans             | 104 892 | 20 314                   | 0,16%                       |
| Woodside Petroleum   | Energi             | 55 660  | 13 046                   | 0,10%                       |
| <b>Summa Australien</b>  |                    |         | <b>264 933</b>           | <b>2,13%</b>                |
| <b>Belgien</b>   |                    |         |                          |                             |
| KBC Groep  | Finans             | 13 582  | 9 380                    | 0,08%                       |
| <b>Summa Belgien</b>   |                    |         | <b>9 380</b>             | <b>0,08%</b>                |

## Brasilien

|  |                       |         |               |              |
|--|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Atacadao Distribuicao Comercio                   | Konsumtion, daglig    | 25 970  | 914           | 0,01%        |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                      | Finans                | 126 160 | 5 999         | 0,05%        |
| Banco Bradesco Preferens                         | Finans                | 203 082 | 12 702        | 0,10%        |
| BR Malls Participaes                             | Finans                | 69 954  | 1 578         | 0,01%        |
| Brasil Foods                                     | Konsumtion, daglig    | 16 980  | 711           | 0,01%        |
| Cemig-Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens | Samhällsnyttigheter   | 62 740  | 1 065         | 0,01%        |
| Cia Brasileira de Distribuicao Preferens         | Konsumtion, daglig    | 10 788  | 1 954         | 0,02%        |
| Cielo  | Finans                | 52 872  | 2 031         | 0,02%        |
| Cosan sa industria e comercio                    | Energi                | 12 390  | 1 014         | 0,01%        |
| Fibra Celulose                                   | Basmaterial           | 11 130  | 1 878         | 0,02%        |
| Itau Unibanco Holding Preferens                  | Finans                | 191 710 | 17 982        | 0,14%        |
| Itausa-Investimentos                             | Finans                | 274 119 | 5 851         | 0,05%        |
| Klabin   | Basmaterial           | 42 560  | 1 940         | 0,02%        |
| Kroton Educacional                               | Konsumtion, sällanköp | 73 585  | 1 595         | 0,01%        |
| Localiza Rent a Car                              | Konsumtion, sällanköp | 31 360  | 1 730         | 0,01%        |
| Lojas Renner                                     | Konsumtion, sällanköp | 44 016  | 3 006         | 0,02%        |
| M Dias Branco                                    | Konsumtion, daglig    | 7 220   | 628           | 0,01%        |
| Suzano Papel e Celulose SA                       | Basmaterial           | 7 540   | 788           | 0,01%        |
| Telefonica Brasil Preferens                      | Telekommunikation     | 21 730  | 2 311         | 0,02%        |
| Tim Participacoes                                | Telekommunikation     | 76 210  | 2 336         | 0,02%        |
| Tractebel Energia                                | Samhällsnyttigheter   | 5 850   | 466           | 0,00%        |
| Ultrapar participacoes                           | Energi                | 21 020  | 2 246         | 0,02%        |
| WEB Invstor Relations                            | Industri              | 49 790  | 1 881         | 0,02%        |
| <b>Summa Brasilien</b>                           |                       |         | <b>72 605</b> | <b>0,58%</b> |

## Danmark

|                         |                       |        |               |              |
|-------------------------|-----------------------|--------|---------------|--------------|
| Novo Nordisk B          | Hälsovård             | 61 467 | 25 506        | 0,21%        |
| Pandora                 | Konsumtion, sällanköp | 29 110 | 18 192        | 0,15%        |
| Vestas Wind Systems A/S | Energi                | 73 930 | 40 938        | 0,33%        |
| Ørsted                  | Samhällsnyttigheter   | 11 856 | 6 416         | 0,05%        |
| <b>Summa Danmark</b>    |                       |        | <b>91 051</b> | <b>0,73%</b> |

## Filippinerna

|                           |                    |         |              |              |
|---------------------------|--------------------|---------|--------------|--------------|
| Ayala Land                | Finans             | 528 526 | 3 358        | 0,03%        |
| JG Summit Holdings        | Konsumtion, daglig | 230 550 | 1 932        | 0,02%        |
| SM Prime Holdings         | Finans             | 593 334 | 3 576        | 0,03%        |
| <b>Summa Filippinerna</b> |                    |         | <b>8 866</b> | <b>0,07%</b> |

## Finland

|                      |                       |         |               |              |
|----------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Nokia A              | Informationsteknologi | 290 992 | 14 984        | 0,12%        |
| <b>Summa Finland</b> |                       |         | <b>14 984</b> | <b>0,12%</b> |

## Frankrike

|                        |                       |         |                |              |
|------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Atos SE                | Informationsteknologi | 32 852  | 40 130         | 0,32%        |
| AXA                    | Finans                | 124 140 | 27 249         | 0,22%        |
| Europcar Groupe        | Konsumtion, sällanköp | 277 583 | 25 905         | 0,21%        |
| LVMH                   | Konsumtion, sällanköp | 5 438   | 16 199         | 0,13%        |
| Michelin               | Konsumtion, sällanköp | 41 070  | 44 742         | 0,36%        |
| Orange                 | Telekommunikation     | 150 499 | 22 550         | 0,18%        |
| Saint Gobain           | Basmaterial           | 132 372 | 52 913         | 0,43%        |
| Schneider Electric     | Industri              | 45 314  | 33 803         | 0,27%        |
| Total                  | Energi                | 155 203 | 84 637         | 0,68%        |
| Viendi                 | Telekommunikation     | 214 926 | 47 143         | 0,38%        |
| <b>Summa Frankrike</b> |                       |         | <b>395 269</b> | <b>3,18%</b> |

## Hongkong

|                           |                       |           |        |       |
|---------------------------|-----------------------|-----------|--------|-------|
| AAC Technologies Holdings | Informationsteknologi | 37 500    | 4 725  | 0,04% |
| BOC Hong Kong             | Finans                | 307 000   | 12 935 | 0,10% |
| China Construction Bank-H | Finans                | 6 850 720 | 56 635 | 0,46% |
| China Merchants Bank-H    | Finans                | 147 680   | 4 875  | 0,04% |
| China Mobile              | Telekommunikation     | 189 590   | 15 068 | 0,12% |
| CSPC Pharmaceutical       | Hälsovård             | 694 000   | 18 755 | 0,15% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Ctrip.com International  | Telekommunikation     | 20 574  | 8 767                    | 0,07%                       |
| Geely Automobile   | Konsumtion, sällanköp | 260 000 | 6 033                    | 0,05%                       |
| Hang Lung Properties   | Finans                | 96 000  | 1 771                    | 0,01%                       |
| Hangseng Bank  | Finans                | 21 420  | 4 792                    | 0,04%                       |
| Hong Kong & China Gas  | Samhällsnyttigheter   | 949 237 | 16 258                   | 0,13%                       |
| Hong Kong Exchange<br>& Clearing                                   | Finans                | 93 664  | 25 206                   | 0,20%                       |
| MTR  | Konsumtion, sällanköp | 148 547 | 7 351                    | 0,06%                       |
| New Oriental Education<br>& Technology                             | Konsumtion, sällanköp | 6 167   | 5 222                    | 0,04%                       |
| Sinopharm Group  | Hälsovård             | 92 984  | 3 345                    | 0,03%                       |
| Tencent Holdings   | Informationsteknologi | 222 964 | 100 120                  | 0,81%                       |
| <b>Summa Hongkong</b>  |                       |         | <b>291 858</b>           | <b>2,35%</b>                |

## Indien

|                                |                       |         |                |              |
|--------------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Asian Paints                   | Basmaterial           | 37 984  | 6 271          | 0,05%        |
| Axis Bank                      | Finans                | 74 681  | 4 981          | 0,04%        |
| Bharat Petroleum Corp          | Energi                | 56 818  | 2 769          | 0,02%        |
| Bharti Airtel                  | Telekommunikation     | 51 126  | 2 550          | 0,02%        |
| HCL Technologies               | Informationsteknologi | 33 174  | 4 012          | 0,03%        |
| Hindalco Industries            | Basmaterial           | 107 556 | 3 237          | 0,03%        |
| Hindustan Unilever             | Konsumtion, daglig    | 45 911  | 9 838          | 0,08%        |
| Housing Development<br>Finance | Finans                | 79 746  | 19 868         | 0,16%        |
| ICICI Bank                     | Finans                | 113 704 | 4 089          | 0,03%        |
| Infosys                        | Informationsteknologi | 72 255  | 12 333         | 0,10%        |
| Mahindra & Mahindra            | Konsumtion, sällanköp | 46 660  | 5 469          | 0,04%        |
| Reliance Industries            | Energi                | 132 751 | 16 856         | 0,14%        |
| Tata Consultancy Services      | Informationsteknologi | 38 398  | 9 264          | 0,07%        |
| Yes Bank                       | Finans                | 73 225  | 3 247          | 0,03%        |
| <b>Summa Indien</b>            |                       |         | <b>104 784</b> | <b>0,84%</b> |

## Indonesien

|                          |                       |           |               |              |
|--------------------------|-----------------------|-----------|---------------|--------------|
| Astra International      | Konsumtion, sällanköp | 1 071 280 | 4 414         | 0,04%        |
| Bank Central Asia        | Finans                | 818 462   | 10 973        | 0,09%        |
| Bank Mandiri             | Finans                | 1 066 800 | 4 562         | 0,04%        |
| Bank Rakyat Indonesia    | Finans                | 2 785 120 | 4 938         | 0,04%        |
| Telekomunikasi Indonesia | Telekommunikation     | 2 211 462 | 5 177         | 0,04%        |
| <b>Summa Indonesien</b>  |                       |           | <b>30 064</b> | <b>0,24%</b> |

## Irland

|                     |                       |         |               |              |
|---------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| AIB                 | Finans                | 53 708  | 2 609         | 0,02%        |
| Ryanair             | Konsumtion, sällanköp | 200 881 | 33 162        | 0,27%        |
| <b>Summa Irland</b> |                       |         | <b>35 770</b> | <b>0,29%</b> |

## Italien

|                      |                     |         |               |              |
|----------------------|---------------------|---------|---------------|--------------|
| Buzzi Unicem SpA     | Basmaterial         | 89 082  | 19 530        | 0,16%        |
| Danieli              | Industri            | 104 893 | 16 522        | 0,13%        |
| Enel                 | Samhällsnyttigheter | 651 076 | 32 350        | 0,26%        |
| <b>Summa Italien</b> |                     |         | <b>68 401</b> | <b>0,55%</b> |

## Japan

|                           |                       |           |        |       |
|---------------------------|-----------------------|-----------|--------|-------|
| Ajinomoto                 | Konsumtion, daglig    | 22 020    | 3 728  | 0,03% |
| Asahi Glass               | Basmaterial           | 11 600    | 4 043  | 0,03% |
| Asahi Kasei               | Basmaterial           | 63 280    | 7 196  | 0,06% |
| Astellas Pharma           | Hälsovård             | 80 428    | 10 971 | 0,09% |
| Bridgestone               | Konsumtion, sällanköp | 25 100    | 8 784  | 0,07% |
| Central Japan Railway     | Konsumtion, sällanköp | 10 810    | 20 046 | 0,16% |
| Chugai Pharmaceutical     | Hälsovård             | 14 640    | 6 870  | 0,06% |
| Daikin Industries         | Industri              | 9 178     | 9 837  | 0,08% |
| Daiwa House Industry      | Konsumtion, sällanköp | 27 160    | 8 283  | 0,07% |
| Denso                     | Konsumtion, sällanköp | 15 666    | 6 848  | 0,06% |
| East Japan Railway        | Konsumtion, sällanköp | 23 376    | 20 041 | 0,16% |
| Eisai                     | Hälsovård             | 10 862    | 6 846  | 0,06% |
| Fast Retailing            | Konsumtion, sällanköp | 3 254     | 13 380 | 0,11% |
| Honda Motor               | Konsumtion, sällanköp | 151 854   | 39 897 | 0,32% |
| Inpex                     | Energi                | 42 400    | 3 936  | 0,03% |
| Kao                       | Konsumtion, daglig    | 31 588    | 21 558 | 0,17% |
| Kawasaki Heavy Industries | Industri              | 9 666     | 2 549  | 0,02% |
| KDDI                      | Telekommunikation     | 47 070    | 11 523 | 0,09% |
| Keyence                   | Industri              | 4 792     | 24 213 | 0,19% |
| Komatsu                   | Industri              | 55 318    | 14 154 | 0,11% |
| Kyocera                   | Informationsteknologi | 13 072    | 6 595  | 0,05% |
| Mitsubishi Electric Corp  | Industri              | 185 320   | 22 070 | 0,18% |
| Mitsui Chemicals          | Basmaterial           | 12 400    | 2 954  | 0,02% |
| Mitsui Fudosan            | Finans                | 105 760   | 22 841 | 0,18% |
| Mizuho Financial          | Finans                | 1 539 594 | 23 191 | 0,19% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Murata Manufacturing   | Informationsteknologi | 7 836   | 11 784                   | 0,09%                       |
| Nintendo   | Informationsteknologi | 4 900   | 14 326                   | 0,12%                       |
| Nitto Denko  | Basmaterial           | 7 294   | 4 938                    | 0,04%                       |
| Nomura Research Institute  | Informationsteknologi | 22 400  | 9 715                    | 0,08%                       |
| NTT Docomo   | Telekommunikation     | 39 428  | 8 988                    | 0,07%                       |
| Obayashi   | Industri              | 39 220  | 3 652                    | 0,03%                       |
| Omron Corp   | Industri              | 13 264  | 5 538                    | 0,04%                       |
| Oriental Land  | Konsumtion, sällanköp | 7 900   | 7 417                    | 0,06%                       |
| Osaka Gas  | Samhällsnyttigheter   | 21 000  | 3 888                    | 0,03%                       |
| Panasonic  | Informationsteknologi | 77 482  | 9 346                    | 0,08%                       |
| Recruit Holdings Co  | Konsumtion, sällanköp | 47 600  | 11 787                   | 0,09%                       |
| Resona Holdings  | Finans                | 359 972 | 17 229                   | 0,14%                       |
| Secom  | Konsumtion, sällanköp | 9 604   | 6 599                    | 0,05%                       |
| Sekisui House  | Konsumtion, sällanköp | 31 942  | 5 056                    | 0,04%                       |
| Seven & I  | Konsumtion, daglig    | 62 826  | 24 513                   | 0,20%                       |
| Shimizu  | Industri              | 40 000  | 3 712                    | 0,03%                       |
| Shin-Etsu Chemical   | Basmaterial           | 43 396  | 34 604                   | 0,28%                       |
| Shiseido   | Konsumtion, daglig    | 17 700  | 12 577                   | 0,10%                       |
| Sompo Holdings   | Finans                | 15 100  | 5 464                    | 0,04%                       |
| Sony   | Informationsteknologi | 133 092 | 60 884                   | 0,49%                       |
| Sumitomo Metal Mining  | Basmaterial           | 10 300  | 3 526                    | 0,03%                       |
| Sumitomo Mitsui Trust  | Finans                | 22 820  | 8 097                    | 0,07%                       |
| Sysmex   | Hälsovård             | 11 678  | 9 752                    | 0,08%                       |
| Takeda Pharmaceutical  | Hälsovård             | 27 658  | 10 450                   | 0,08%                       |
| TDK  | Informationsteknologi | 6 230   | 5 696                    | 0,05%                       |
| Tokyo Electron   | Informationsteknologi | 13 970  | 21 460                   | 0,17%                       |
| Tokyo Gas  | Samhällsnyttigheter   | 20 200  | 4 797                    | 0,04%                       |
| Toray Industries   | Basmaterial           | 184 000 | 12 988                   | 0,10%                       |
| Toyota Tsusho  | Konsumtion, sällanköp | 12 500  | 3 746                    | 0,03%                       |
| Unicharm   | Konsumtion, daglig    | 18 500  | 4 980                    | 0,04%                       |
| <b>Summa Japan</b>   |                       |         | <b>669 862</b>           | <b>5,39%</b>                |

## Kanada

|                                       |                       |        |                |              |
|---------------------------------------|-----------------------|--------|----------------|--------------|
| Agnico-Eagle Mines                    | Basmaterial           | 6 950  | 2 849          | 0,02%        |
| Alimentation Couche-Tard              | Konsumtion, daglig    | 19 130 | 7 430          | 0,06%        |
| AltaGas                               | Energi                | 10 270 | 1 896          | 0,02%        |
| Bank of Montreal                      | Finans                | 28 000 | 19 350         | 0,16%        |
| Bank of Nova Scotia                   | Finans                | 51 170 | 25 905         | 0,21%        |
| Blackberry                            | Informationsteknologi | 19 340 | 1 668          | 0,01%        |
| CAE                                   | Industri              | 17 100 | 3 176          | 0,03%        |
| Canadian National Railway<br>Company  | Industri              | 29 540 | 21 602         | 0,17%        |
| Canadian Tire                         | Konsumtion, sällanköp | 1 780  | 2 077          | 0,02%        |
| Canadian Imperial Bank of<br>Commerce | Finans                | 13 570 | 10 554         | 0,08%        |
| Cenovus Energy                        | Energi                | 42 690 | 3 963          | 0,03%        |
| CGI Group                             | Informationsteknologi | 12 830 | 7 269          | 0,06%        |
| Enbridge                              | Energi                | 62 310 | 19 916         | 0,16%        |
| Encana                                | Energi                | 51 290 | 5 989          | 0,05%        |
| Fortis                                | Samhällsnyttigheter   | 23 240 | 6 641          | 0,05%        |
| Franco-Nevada                         | Basmaterial           | 14 010 | 9 142          | 0,07%        |
| Gildan Activewear                     | Konsumtion, sällanköp | 10 210 | 2 571          | 0,02%        |
| Loblaws Companies                     | Konsumtion, daglig    | 14 961 | 6 878          | 0,06%        |
| Magna International                   | Konsumtion, sällanköp | 14 650 | 7 618          | 0,06%        |
| Manulife Financial                    | Finans                | 17 200 | 2 763          | 0,02%        |
| Nutrien                               | Basmaterial           | 22 470 | 10 929         | 0,09%        |
| OpenText Corporation                  | Informationsteknologi | 12 970 | 4 081          | 0,03%        |
| Pembina Pipeline                      | Energi                | 7 960  | 2 465          | 0,02%        |
| Rogers Communications                 | Telekommunikation     | 17 970 | 7 631          | 0,06%        |
| Sun Life Financial                    | Finans                | 20 700 | 7 437          | 0,06%        |
| Suncor Energy                         | Energi                | 89 710 | 32 640         | 0,26%        |
| Teck Resources                        | Basmaterial           | 28 940 | 6 591          | 0,05%        |
| Toronto Dominion Bank                 | Finans                | 82 730 | 42 810         | 0,34%        |
| WSP Global                            | Industri              | 4 070  | 1 916          | 0,02%        |
| <b>Summa Kanada</b>                   |                       |        | <b>285 757</b> | <b>2,30%</b> |

## Luxemburg

|                        |          |        |               |              |
|------------------------|----------|--------|---------------|--------------|
| SAF-Holland            | Industri | 77 331 | 10 420        | 0,08%        |
| <b>Summa Luxemburg</b> |          |        | <b>10 420</b> | <b>0,08%</b> |

## Malaysia

|                       |                     |         |               |              |
|-----------------------|---------------------|---------|---------------|--------------|
| CIMB Group Holdings   | Finans              | 231 663 | 2 796         | 0,02%        |
| IHH Healthcare        | Hälsovård           | 400 306 | 5 408         | 0,04%        |
| Malayan Banking       | Finans              | 202 846 | 4 043         | 0,03%        |
| Public Bank Berhad    | Finans              | 129 368 | 6 693         | 0,05%        |
| Tenaga Nasional       | Samhällsnyttigheter | 319 126 | 10 347        | 0,08%        |
| <b>Summa Malaysia</b> |                     |         | <b>29 286</b> | <b>0,24%</b> |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Mexiko</b>  |                       |         |                          |                             |
| Alfa S.A.B.-A  | Basmaterial           | 191 030 | 2 008                    | 0,02%                       |
| Alsea* SAB de CV   | Konsumtion, sällanköp | 21 940  | 683                      | 0,01%                       |
| Arca Continental   | Konsumtion, daglig    | 25 858  | 1 439                    | 0,01%                       |
| Bimboa   | Konsumtion, daglig    | 82 550  | 1 454                    | 0,01%                       |
| Cemex  | Basmaterial           | 907 318 | 5 393                    | 0,04%                       |
| Coca-Cola Femsa  | Konsumtion, daglig    | 23 580  | 1 207                    | 0,01%                       |
| Fomento Economico Mexica   | Konsumtion, daglig    | 114 240 | 9 096                    | 0,07%                       |
| Gruma S de CV  | Konsumtion, daglig    | 13 720  | 1 517                    | 0,01%                       |
| Grupo Aeroport del Sureste-B                                       | Industri              | 12 250  | 1 758                    | 0,01%                       |
| Grupo Financiero Banorte-O   | Finans                | 5 570   | 297                      | 0,00%                       |
| Industrias Penoles   | Basmaterial           | 5 690   | 922                      | 0,01%                       |
| Infraestructura Energetica Nov                                     | Samhällsnyttigheter   | 39 300  | 1 585                    | 0,01%                       |
| Kimberly-Clark de Mexico   | Konsumtion, daglig    | 51 280  | 783                      | 0,01%                       |
| <b>Summa Mexiko</b>  |                       |         | <b>28 143</b>            | <b>0,23%</b>                |
| <b>Nederländerna</b>   |                       |         |                          |                             |
| Akzo Nobel   | Basmaterial           | 22 750  | 17 422                   | 0,14%                       |
| ING Group  | Finans                | 382 251 | 49 220                   | 0,40%                       |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                                      | Konsumtion, daglig    | 171 106 | 36 646                   | 0,29%                       |
| Koninklijke Philips NV   | Hälsovård             | 65 264  | 24 830                   | 0,20%                       |
| Signify NV   | Industri              | 121 250 | 28 178                   | 0,23%                       |
| Unilever   | Konsumtion, daglig    | 52 650  | 26 278                   | 0,21%                       |
| <b>Summa Nederländerna</b>   |                       |         | <b>182 576</b>           | <b>1,47%</b>                |
| <b>Norge</b>   |                       |         |                          |                             |
| DNB  | Finans                | 39 480  | 6 903                    | 0,06%                       |
| Equinor ASA  | Energi                | 125 756 | 29 870                   | 0,24%                       |
| Sparebank 1 Oestlandet   | Finans                | 65 914  | 6 294                    | 0,05%                       |
| <b>Summa Norge</b>   |                       |         | <b>43 067</b>            | <b>0,35%</b>                |
| <b>Nya Zeeland</b>   |                       |         |                          |                             |
| Auckland International Airport                                     | Industri              | 70 025  | 2 876                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Nya Zeeland</b>   |                       |         | <b>2 876</b>             | <b>0,02%</b>                |
| <b>Polen</b>   |                       |         |                          |                             |
| Bank Pekao   | Finans                | 7 649   | 2 065                    | 0,02%                       |
| Bank Zachodni  | Finans                | 3 441   | 2 743                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Polen</b>   |                       |         | <b>4 808</b>             | <b>0,04%</b>                |
| <b>Portugal</b>  |                       |         |                          |                             |
| EDP Renovaveis   | Samhällsnyttigheter   | 116 355 | 10 853                   | 0,09%                       |
| Galp Energia   | Energi                | 52 625  | 8 979                    | 0,07%                       |
| <b>Summa Portugal</b>  |                       |         | <b>19 832</b>            | <b>0,16%</b>                |
| <b>Schweiz</b>   |                       |         |                          |                             |
| Nestle   | Konsumtion, daglig    | 66 987  | 46 411                   | 0,37%                       |
| Roche  | Hälsovård             | 37 183  | 73 884                   | 0,59%                       |
| Zurich Insurance Group   | Finans                | 12 831  | 33 998                   | 0,27%                       |
| <b>Summa Schweiz</b>   |                       |         | <b>154 293</b>           | <b>1,24%</b>                |
| <b>Singapore</b>   |                       |         |                          |                             |
| Ascendas Real Estate Investment                                    | Finans                | 227 200 | 3 935                    | 0,03%                       |
| Capitaland   | Finans                | 179 752 | 3 727                    | 0,03%                       |
| DBS Group Holding  | Finans                | 129 290 | 22 573                   | 0,18%                       |
| Keppel   | Energi                | 116 954 | 5 486                    | 0,04%                       |
| Singapore Telecommunications                                       | Telekommunikation     | 188 062 | 3 800                    | 0,03%                       |
| <b>Summa Singapore</b>   |                       |         | <b>39 522</b>            | <b>0,32%</b>                |
| <b>Spanien</b>   |                       |         |                          |                             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argenta                                       | Finans                | 277 733 | 17 620                   | 0,14%                       |
| Telefonica   | Telekommunikation     | 76 441  | 5 812                    | 0,05%                       |
| <b>Summa Spanien</b>   |                       |         | <b>23 432</b>            | <b>0,19%</b>                |
| <b>Storbritannien</b>  |                       |         |                          |                             |
| Antofagasta  | Basmaterial           | 44 453  | 5 198                    | 0,04%                       |
| Aviva  | Finans                | 728 543 | 43 368                   | 0,35%                       |
| BT Group   | Telekommunikation     | 732 490 | 18 843                   | 0,15%                       |
| Centrica   | Samhällsnyttigheter   | 534 848 | 9 959                    | 0,08%                       |
| GlaxoSmithKline  | Hälsovård             | 274 336 | 49 568                   | 0,40%                       |
| Lloyds Banking Group   | Finans                | 654 076 | 4 871                    | 0,04%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Prudential   | Finans                | 151 441   | 31 024                   | 0,25%                       |
| Reckitt Benckiser Group  | Konsumtion, daglig    | 39 996    | 29 472                   | 0,24%                       |
| Smith & Nephew   | Hälsovård             | 70 562    | 11 651                   | 0,09%                       |
| Standard Chartered   | Finans                | 201 570   | 16 489                   | 0,13%                       |
| Unilever UK  | Konsumtion, daglig    | 109 674   | 54 301                   | 0,44%                       |
| Vodafone   | Telekommunikation     | 326 452   | 7 088                    | 0,06%                       |
| <b>Summa Storbritannien</b>  |                       |           | <b>281 832</b>           | <b>2,27%</b>                |
| <b>Sverige</b>   |                       |           |                          |                             |
| Ahlsell  | Industri              | 1 517 275 | 80 188                   | 0,64%                       |
| Atlas Copco B  | Industri              | 500 664   | 117 481                  | 0,94%                       |
| Autoliv  | Konsumtion, sällanköp | 278 038   | 256 295                  | 2,06%                       |
| Axfood   | Konsumtion, daglig    | 688 843   | 118 688                  | 0,95%                       |
| BillerudKorsnäs  | Basmaterial           | 1 313 145 | 166 441                  | 1,34%                       |
| Boliden  | Basmaterial           | 63 207    | 18 368                   | 0,15%                       |
| Bonava B   | Konsumtion, sällanköp | 1 699 485 | 178 616                  | 1,44%                       |
| Castellum  | Finans                | 507 168   | 73 615                   | 0,59%                       |
| Epiroc   | Industri              | 398 170   | 32 650                   | 0,26%                       |
| Ericsson B   | Informationsteknologi | 898 703   | 62 244                   | 0,50%                       |
| Essity   | Konsumtion, daglig    | 481 713   | 106 555                  | 0,86%                       |
| Hennes & Mauritz B   | Konsumtion, sällanköp | 377 760   | 50 431                   | 0,41%                       |
| Hexagon B  | Industri              | 67 458    | 33 695                   | 0,27%                       |
| Hufvudstaden A   | Finans                | 546 368   | 70 099                   | 0,56%                       |
| Investor B   | Finans                | 279 082   | 101 837                  | 0,82%                       |
| Kinnevik B   | Finans                | 116 895   | 35 875                   | 0,29%                       |
| Munters  | Industri              | 1 059 363 | 48 148                   | 0,39%                       |
| NCC B  | Industri              | 1 689 381 | 251 633                  | 2,02%                       |
| Nobia  | Konsumtion, sällanköp | 118 496   | 8 170                    | 0,07%                       |
| Pandox B   | Finans                | 1 081 423 | 164 593                  | 1,32%                       |
| Sandvik  | Industri              | 1 209 747 | 192 350                  | 1,55%                       |
| SCA B  | Konsumtion, daglig    | 311 842   | 30 348                   | 0,24%                       |
| SEB A  | Finans                | 2 285 518 | 194 635                  | 1,57%                       |
| Securitas B  | Konsumtion, sällanköp | 1 902 159 | 280 473                  | 2,26%                       |
| SKF B  | Industri              | 69 000    | 11 502                   | 0,09%                       |
| SSAB B   | Basmaterial           | 474 495   | 16 028                   | 0,13%                       |
| Swedbank A   | Finans                | 2 875 329 | 551 488                  | 4,43%                       |
| Telia Company  | Telekommunikation     | 3 661 935 | 149 993                  | 1,21%                       |
| Thule Group  | Konsumtion, sällanköp | 646 436   | 144 026                  | 1,16%                       |
| Trelleborg B   | Industri              | 1 542 678 | 295 114                  | 2,37%                       |
| Veoneer  | Konsumtion, sällanköp | 264 338   | 83 716                   | 0,67%                       |
| Volvo B  | Industri              | 1 156 289 | 165 581                  | 1,33%                       |
| Xact Omx 30 <sup>3)</sup>  | Finans                | 405 339   | 76 115                   | 0,61%                       |
| <b>Summa Sverige</b>   |                       |           | <b>4 166 992</b>         | <b>33,51%</b>               |
| <b>Sydafrika</b>   |                       |           |                          |                             |
| Aspen Pharmacare Holdings  | Hälsovård             | 13 150    | 2 216                    | 0,02%                       |
| Barclays Africa Group  | Finans                | 35 400    | 3 697                    | 0,03%                       |
| Bid Corporation  | Konsumtion, sällanköp | 10 120    | 1 818                    | 0,01%                       |
| Bidvest Group  | Konsumtion, daglig    | 22 280    | 2 865                    | 0,02%                       |
| Clicks   | Konsumtion, daglig    | 8 320     | 1 067                    | 0,01%                       |
| FirstRand  | Finans                | 164 990   | 6 880                    | 0,06%                       |
| Growthpoint Properties   | Finans                | 177 830   | 3 098                    | 0,02%                       |
| Imperial Holdings  | Konsumtion, sällanköp | 3 350     | 428                      | 0,00%                       |
| Kumba iron Ore   | Basmaterial           | 4 720     | 908                      | 0,01%                       |
| Mondi  | Basmaterial           | 8 390     | 2 035                    | 0,02%                       |
| Mr Price Group   | Konsumtion, sällanköp | 8 820     | 1 303                    | 0,01%                       |
| Naspers  | Telekommunikation     | 20 880    | 47 495                   | 0,38%                       |
| Nebbank Group  | Finans                | 13 670    | 2 227                    | 0,02%                       |
| NEPI Rockcastle  | Finans                | 3 370     | 269                      | 0,00%                       |
| Netcare  | Hälsovård             | 86 700    | 1 563                    | 0,01%                       |
| Redefine Properties  | Finans                | 302 530   | 2 071                    | 0,02%                       |
| Remgro   | Konsumtion, daglig    | 27 847    | 3 713                    | 0,03%                       |
| RMB Holding  | Finans                | 17 830    | 882                      | 0,01%                       |
| Sanlam   | Finans                | 100 610   | 4 601                    | 0,04%                       |
| Sappi  | Basmaterial           | 10 110    | 604                      | 0,00%                       |
| Sasol  | Energi                | 25 350    | 8 320                    | 0,07%                       |
| Shoprite Holdings  | Konsumtion, daglig    | 31 540    | 4 541                    | 0,04%                       |
| Spar Group   | Konsumtion, daglig    | 8 650     | 1 047                    | 0,01%                       |
| Standard Bank Group  | Finans                | 50 700    | 6 349                    | 0,05%                       |
| The Foschini Group   | Konsumtion, sällanköp | 13 320    | 1 513                    | 0,01%                       |
| Vodacom Group  | Telekommunikation     | 62 740    | 5 028                    | 0,04%                       |
| Woolworths Holdings  | Konsumtion, daglig    | 24 670    | 893                      | 0,01%                       |
| <b>Summa Sydafrika</b>   |                       |           | <b>117 432</b>           | <b>0,94%</b>                |
| <b>Sydkorea</b>  |                       |           |                          |                             |
| Amorepacific Corp  | Konsumtion, daglig    | 2 674     | 6 922                    | 0,06%                       |
| Hana Financial Group   | Finans                | 42 006    | 14 448                   | 0,12%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| Hyundai Heavy  | Industri              | 3 486  | 2 854                    | 0,02%                       |
| KB Financial Group   | Finans                | 21 976 | 9 314                    | 0,07%                       |
| LG Chem  | Basmaterial           | 2 430  | 6 505                    | 0,05%                       |
| LG Corp  | Industri              | 7 542  | 4 365                    | 0,04%                       |
| LG Electronics   | Informationsteknologi | 8 209  | 5 469                    | 0,04%                       |
| LG Household & Health Care   | Konsumtion, daglig    | 699    | 7 833                    | 0,06%                       |
| Lotte Chemical   | Basmaterial           | 681    | 1 902                    | 0,02%                       |
| Naver  | Telekommunikation     | 3 068  | 18 790                   | 0,15%                       |
| Samsung C&T  | Konsumtion, sällanköp | 3 705  | 3 465                    | 0,03%                       |
| Samsung Fire & Marine<br>Insurance                                 | Finans                | 1 298  | 2 751                    | 0,02%                       |
| Samsung SDI  | Informationsteknologi | 3 670  | 6 304                    | 0,05%                       |
| Shinhan Financial Group  | Finans                | 16 481 | 5 728                    | 0,05%                       |
| SK Holdings Co   | Informationsteknologi | 2 281  | 4 742                    | 0,04%                       |
| SK Hynix   | Informationsteknologi | 30 121 | 20 720                   | 0,17%                       |
| SK Innovation  | Energi                | 4 104  | 6 654                    | 0,05%                       |
| SK Telecom   | Telekommunikation     | 1 185  | 2 216                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Sydkorea</b>  |                       |        | <b>130 983</b>           | <b>1,05%</b>                |

## Taiwan

|                                       |                       |           |                |              |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------|----------------|--------------|
| Asustek Computer                      | Informationsteknologi | 48 760    | 3 985          | 0,03%        |
| Chailease Holding Co                  | Finans                | 348 000   | 10 211         | 0,08%        |
| China Steel Corp                      | Basmaterial           | 691 000   | 4 805          | 0,04%        |
| Chunghua Telecom                      | Telekommunikation     | 179 200   | 5 784          | 0,05%        |
| CTBC Financial Holding                | Finans                | 681 118   | 4 387          | 0,04%        |
| Delta Electronics                     | Informationsteknologi | 95 012    | 3 053          | 0,02%        |
| E.Sun Financial Holding Co            | Finans                | 598 806   | 3 734          | 0,03%        |
| Fubon Financial Holding               | Finans                | 294 000   | 4 408          | 0,04%        |
| Hiwin Technologies                    | Industri              | 126 920   | 13 407         | 0,11%        |
| Mediatek                              | Informationsteknologi | 80 000    | 7 042          | 0,06%        |
| Nan Ya Plastics Corp                  | Basmaterial           | 235 000   | 6 013          | 0,05%        |
| President Chain Store                 | Konsumtion, daglig    | 46 000    | 4 663          | 0,04%        |
| Quanta Computer                       | Informationsteknologi | 258 000   | 4 050          | 0,03%        |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing | Informationsteknologi | 1 181 800 | 75 075         | 0,60%        |
| Uni-President Enterprises             | Konsumtion, daglig    | 336 400   | 7 640          | 0,06%        |
| <b>Summa Taiwan</b>                   |                       |           | <b>158 256</b> | <b>1,27%</b> |

## Thailand

|                              |                    |         |               |              |
|------------------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|
| Airports of Thailand NVDR    | Industri           | 409 140 | 6 975         | 0,06%        |
| CP All NVDR                  | Konsumtion, daglig | 274 504 | 5 460         | 0,04%        |
| Kasikornbank NVDR            | Finans             | 90 700  | 4 761         | 0,04%        |
| Siam Cement NVDR             | Basmaterial        | 33 808  | 3 787         | 0,03%        |
| Siam Commercial Bank<br>NVDR | Finans             | 100 600 | 3 226         | 0,03%        |
| <b>Summa Thailand</b>        |                    |         | <b>24 209</b> | <b>0,19%</b> |

## Tyskland

|                       |                       |         |                |              |
|-----------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Allianz               | Finans                | 23 057  | 42 631         | 0,34%        |
| BASF                  | Basmaterial           | 19 391  | 16 590         | 0,13%        |
| Ceconomy              | Konsumtion, sällanköp | 288 495 | 23 877         | 0,19%        |
| Covestro              | Basmaterial           | 25 644  | 20 469         | 0,16%        |
| Deutsche Telekom      | Telekommunikation     | 99 194  | 13 738         | 0,11%        |
| E.on                  | Samhällsnyttigheter   | 170 485 | 16 240         | 0,13%        |
| Evonik Industries     | Basmaterial           | 26 773  | 8 202          | 0,07%        |
| JOST Werke AG         | Konsumtion, sällanköp | 25 750  | 8 728          | 0,07%        |
| Merck KGAA            | Hälsovård             | 16 188  | 14 081         | 0,11%        |
| Metro                 | Konsumtion, daglig    | 29 509  | 3 258          | 0,03%        |
| SAP                   | Informationsteknologi | 61 860  | 63 934         | 0,51%        |
| Siemens               | Industri              | 8 318   | 9 837          | 0,08%        |
| <b>Summa Tyskland</b> |                       |         | <b>241 585</b> | <b>1,94%</b> |

## USA

|                                 |                       |        |         |       |
|---------------------------------|-----------------------|--------|---------|-------|
| 3 M                             | Basmaterial           | 27 460 | 48 326  | 0,39% |
| Abbvie                          | Hälsovård             | 60 000 | 49 731  | 0,40% |
| Accenture                       | Informationsteknologi | 22 570 | 33 031  | 0,27% |
| Adobe Systems                   | Informationsteknologi | 18 100 | 39 478  | 0,32% |
| Agilent Technologies            | Hälsovård             | 23 200 | 12 835  | 0,10% |
| Air Products & Chemicals        | Basmaterial           | 18 790 | 26 177  | 0,21% |
| Allstate                        | Finans                | 4 990  | 4 074   | 0,03% |
| Alphabet CL C                   | Telekommunikation     | 14 973 | 149 440 | 1,20% |
| American Express                | Finans                | 79 065 | 69 317  | 0,56% |
| American International<br>Group | Finans                | 82 585 | 39 171  | 0,32% |
| American Tower                  | Finans                | 31 950 | 41 207  | 0,33% |
| Amgen                           | Hälsovård             | 28 744 | 47 466  | 0,38% |
| Anthem                          | Hälsovård             | 16 231 | 34 563  | 0,28% |
| Apple                           | Informationsteknologi | 26 048 | 43 135  | 0,35% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Applied Materials  | Informationsteknologi | 49 555  | 20 477                   | 0,16%                       |
| AT&T   | Telekommunikation     | 1 439   | 413                      | 0,00%                       |
| Autodesk   | Informationsteknologi | 6 904   | 8 097                    | 0,07%                       |
| Bank of New York Mellon  | Finans                | 80 028  | 38 610                   | 0,31%                       |
| BB&T   | Finans                | 60 075  | 27 108                   | 0,22%                       |
| Becton Dickinson   | Hälsovård             | 15 872  | 34 015                   | 0,27%                       |
| Berkshire Hath B   | Finans                | 11 998  | 20 034                   | 0,16%                       |
| Biogen   | Hälsovård             | 9 470   | 24 589                   | 0,20%                       |
| BlackRock  | Finans                | 5 899   | 26 336                   | 0,21%                       |
| Booking Holdings   | Telekommunikation     | 1 824   | 33 077                   | 0,27%                       |
| Bristol-Myers Squibb   | Hälsovård             | 100 364 | 49 687                   | 0,40%                       |
| Caterpillar  | Industri              | 33 599  | 40 779                   | 0,33%                       |
| Celgene  | Hälsovård             | 35 079  | 24 923                   | 0,20%                       |
| Chubb  | Finans                | 35 305  | 40 118                   | 0,32%                       |
| Cigna  | Hälsovård             | 18 790  | 28 568                   | 0,23%                       |
| Cisco Systems  | Informationsteknologi | 225 761 | 86 906                   | 0,70%                       |
| CME Group INC  | Finans                | 14 200  | 20 823                   | 0,17%                       |
| CMS Energy   | Samhällsnyttigheter   | 27 681  | 11 708                   | 0,09%                       |
| Coca-Cola  | Konsumtion, daglig    | 207 625 | 81 466                   | 0,66%                       |
| Cognizant Tech Solutions   | Informationsteknologi | 30 006  | 21 204                   | 0,17%                       |
| Colgate-Palmolive  | Konsumtion, daglig    | 45 066  | 26 129                   | 0,21%                       |
| ConocoPhillips   | Energi                | 67 541  | 42 066                   | 0,34%                       |
| CSX  | Industri              | 60 246  | 34 375                   | 0,28%                       |
| Deere  | Industri              | 12 504  | 15 638                   | 0,13%                       |
| Devon Energy   | Energi                | 37 495  | 14 746                   | 0,12%                       |
| Dominion Energy  | Samhällsnyttigheter   | 47 639  | 29 057                   | 0,23%                       |
| Eaton  | Industri              | 38 837  | 25 967                   | 0,21%                       |
| Ecobal   | Konsumtion, sällanköp | 12 529  | 15 729                   | 0,13%                       |
| Edwards Lifesciences   | Hälsovård             | 10 381  | 13 519                   | 0,11%                       |
| Equinix  | Finans                | 7 981   | 30 693                   | 0,25%                       |
| First Republic Bank  | Finans                | 15 000  | 12 988                   | 0,10%                       |
| Ford Motor   | Konsumtion, sällanköp | 375 299 | 37 167                   | 0,30%                       |
| Gilead Sciences  | Hälsovård             | 56 573  | 35 852                   | 0,29%                       |
| Hewlett-Packard  | Informationsteknologi | 80 920  | 16 426                   | 0,13%                       |
| Humana   | Hälsovård             | 6 980   | 18 585                   | 0,15%                       |
| Illinois Tool Works  | Industri              | 25 717  | 31 873                   | 0,26%                       |
| Ingersoll-Rand   | Industri              | 27 561  | 22 124                   | 0,18%                       |
| Intel  | Informationsteknologi | 187 754 | 83 495                   | 0,67%                       |
| IBM  | Informationsteknologi | 41 258  | 51 562                   | 0,41%                       |
| Intuit   | Informationsteknologi | 7 520   | 13 744                   | 0,11%                       |
| Johnson Controls   | Industri              | 85 748  | 25 660                   | 0,21%                       |
| Kinder Morgan  | Energi                | 122 982 | 19 440                   | 0,16%                       |
| Kraft Heinz  | Konsumtion, daglig    | 42 486  | 23 877                   | 0,19%                       |
| Lowe's   | Konsumtion, sällanköp | 48 453  | 41 426                   | 0,33%                       |
| Lyondellbasell Industries  | Basmaterial           | 25 130  | 24 696                   | 0,20%                       |
| Marathon Petroleum   | Energi                | 35 164  | 22 071                   | 0,18%                       |
| Marriott International   | Konsumtion, sällanköp | 9 970   | 11 292                   | 0,09%                       |
| Marsh & McLennan   | Finans                | 35 770  | 26 230                   | 0,21%                       |
| Mastercard A   | Finans                | 37 549  | 66 014                   | 0,53%                       |
| McDonald's   | Konsumtion, sällanköp | 38 611  | 54 123                   | 0,44%                       |
| Merck & Co   | Hälsovård             | 187 699 | 101 925                  | 0,82%                       |
| Microsoft  | Informationsteknologi | 325 244 | 286 919                  | 2,31%                       |
| Mondelez International   | Konsumtion, daglig    | 87 601  | 32 131                   | 0,26%                       |
| Netflix  | Telekommunikation     | 17 001  | 59 533                   | 0,48%                       |
| NextEra Energy   | Samhällsnyttigheter   | 24 654  | 36 839                   | 0,30%                       |
| Nike   | Konsumtion, sällanköp | 59 956  | 42 738                   | 0,34%                       |
| Nvidia   | Informationsteknologi | 24 779  | 52 514                   | 0,42%                       |
| Occidental Petroleum   | Energi                | 44 928  | 33 633                   | 0,27%                       |
| Oracle   | Informationsteknologi | 116 656 | 45 981                   | 0,37%                       |
| Parker Hannifin Corp   | Industri              | 10 091  | 14 069                   | 0,11%                       |
| PepsiCo  | Konsumtion, daglig    | 80 078  | 77 992                   | 0,63%                       |
| Philips 66   | Energi                | 21 260  | 21 360                   | 0,17%                       |
| Pioneer Natural Resources  | Energi                | 14 401  | 24 380                   | 0,20%                       |
| PNC Financial Services<br>Group                                    | Finans                | 50 049  | 60 489                   | 0,49%                       |
| Praxair  | Basmaterial           | 15 038  | 21 276                   | 0,17%                       |
| Procter & Gamble   | Konsumtion, daglig    | 125 193 | 87 425                   | 0,70%                       |
| Prologis   | Finans                | 75 294  | 44 247                   | 0,36%                       |
| Prudential Financial   | Finans                | 38 796  | 32 454                   | 0,26%                       |
| Public Service Enterprise GP                                       | Samhällsnyttigheter   | 85 280  | 41 304                   | 0,33%                       |
| Ross Stores  | Konsumtion, sällanköp | 46 454  | 35 220                   | 0,28%                       |
| Salesforce   | Informationsteknologi | 27 075  | 33 038                   | 0,27%                       |
| Schlumberger   | Energi                | 76 563  | 45 911                   | 0,37%                       |
| Schwab   | Finans                | 41 254  | 18 859                   | 0,15%                       |
| Sempra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 15 500  | 16 100                   | 0,13%                       |
| Sherwin-Williams   | Basmaterial           | 7 447   | 27 153                   | 0,22%                       |
| Standard & Poor Global Inc   | Informationsteknologi | 10 420  | 19 006                   | 0,15%                       |
| Starbucks  | Konsumtion, sällanköp | 62 537  | 27 329                   | 0,22%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| SVB Financial   | Finans                | 5 900   | 15 241                   | 0,12%                       |
| Tesla   | Konsumtion, sällanköp | 4 964   | 15 230                   | 0,12%                       |
| Texas Instruments   | Informationsteknologi | 38 569  | 38 040                   | 0,31%                       |
| TJX Companies   | Konsumtion, sällanköp | 43 427  | 36 977                   | 0,30%                       |
| Union Pacific   | Industri              | 38 120  | 48 316                   | 0,39%                       |
| United Parcel Service   | Industri              | 35 680  | 33 908                   | 0,27%                       |
| Valero Energy   | Energi                | 13 750  | 13 633                   | 0,11%                       |
| Walt Disney   | Telekommunikation     | 100 066 | 93 825                   | 0,75%                       |
| Verizon Communication   | Telekommunikation     | 185 148 | 83 330                   | 0,67%                       |
| Vertex Pharmaceuticals  | Hälsovård             | 12 489  | 18 989                   | 0,15%                       |
| Visa  | Finans                | 72 700  | 86 142                   | 0,69%                       |
| Zoetis  | Hälsovård             | 18 508  | 14 105                   | 0,11%                       |
| <b>Summa USA</b>  |                       |         | <b>4 001 017</b>         | <b>32,17%</b>               |

| Standardiserade derivat                            | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| HANG SENG IDX FUT Jul18 <sup>6)</sup>              | 14 740                      | 0                        | 0,00%                       |
| NASDAQ 100 E-MINI Sep18 <sup>6)</sup>              | 49 311                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMX Copenhagen 25 IND Future Jul18 <sup>6)</sup>   | 12 160                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMXS30 IND FUTURE Jul18 <sup>6)</sup>              | 48 079                      | 0                        | 0,00%                       |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 <sup>6)</sup>               | 241 040                     | 0                        | 0,00%                       |
| SPI 200 FUTURES Sep18 <sup>6)</sup>                | 26 414                      | 0                        | 0,00%                       |
| TOPIX INDX FUTR Sep18 <sup>6)</sup>                | 16 772                      | 0                        | 0,00%                       |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b> |                             | <b>12 004 146</b>        | <b>96,53%</b>               |

## Valutaderivat, OTC

## med motpart Danske Bank

|   |                |         |        |
|---|----------------|---------|--------|
| FX forward AUD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -4 000 000     | 46      | 0,00%  |
| FX forward AUD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -7 110 000     | -868    | -0,01% |
| FX forward CHF med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -5 350 000     | -1 644  | -0,01% |
| FX forward GBP med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -6 450 000     | 1 219   | 0,01%  |
| FX forward HKD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -70 000 000    | -5 040  | -0,04% |
| FX forward JPY med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -2 220 000 000 | -5 228  | -0,04% |
| FX forward NOK med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -46 000 000    | -285    | 0,00%  |
| FX forward SGD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -4 750 000     | -215    | 0,00%  |
| FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -38 000 000    | -22 255 | -0,18% |

## Med motpart SEB

|   |                |         |        |
|---|----------------|---------|--------|
| FX forward CAD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -9 450 000     | -1 320  | -0,01% |
| FX forward EUR med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -26 450 000    | -1 042  | -0,01% |
| FX forward JPY med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -1 725 000 000 | 566     | 0,00%  |
| FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -79 000 000    | -13 968 | -0,11% |

## Med motpart SHB

|   |            |        |        |
|---|------------|--------|--------|
| FX forward AUD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -7 200 000 | -310   | 0,00%  |
| FX forward CAD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -9 450 000 | -1 027 | -0,01% |
| FX forward SGD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -3 400 000 | -299   | 0,00%  |
| FX forward USD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -7 000 000 | 205    | 0,00%  |

## Med motpart Swedbank

|   |             |        |        |
|---|-------------|--------|--------|
| FX forward AUD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -1 500 000  | -118   | 0,00%  |
| FX forward CHF med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -5 350 000  | -201   | 0,00%  |
| FX forward EUR med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -31 000 000 | -3 294 | -0,03% |
| FX forward GBP med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -6 450 000  | -393   | 0,00%  |
| FX forward HKD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -85 000 000 | -1 251 | -0,01% |
| FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -27 500 000 | -7 558 | -0,06% |

**Summa valutaderivat, OTC** -64 280 -0,52%

**Summa finansiella instrument** 11 939 866 96,02%

|  |                   |                |
|--|-------------------|----------------|
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>12 006 182</b> | <b>96,54%</b>  |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-66 316</b>    | <b>-0,53%</b>  |
| Likvida medel  | 465 616           | 3,74%          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           | 29 893            | 0,24%          |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>12 435 376</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                       | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenhet |
|---|--------------------------|---------------------------|
| 1) Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  | 11 928 032               | 95,92%                    |
| 2) Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   | 76 115                   | 0,61%                     |
| 3) Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten   |                          |                           |
| 4) Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES             |                          |                           |
| 5) Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten |                          |                           |
| 6) Övriga finansiella instrument  | -64 280                  | -0,52%                    |

## Företagsgrupp

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Autoliv Inc   | 2,73%                |
| Metro         | 0,22%                |
| Roche Holding | 0,65%                |
| Sempra Energy | 0,14%                |
| Telefonica    | 0,07%                |
| Unilever      | 0,52%                |
| Vodafone      | 0,10%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>     | <b>171231</b>     |
| Överlåtbara värdepapper  | 11 928 032        | 10 649 994        |
| OTC-derivat med positivt marknadsvärde                         | 2 036             | 58 250            |
| Fondandelar  | 76 115            | 0                 |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>12 006 182</b> | <b>10 708 244</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>12 006 182</b> | <b>10 708 244</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 465 616           | 189 863           |
| Övriga tillgångar  | 97 474            | 17 454            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>12 569 273</b> | <b>10 915 561</b> |
| <b>Skulder</b>   |                   |                   |
| OTC-derivat med negativt marknadsvärde                         | -66 316           | -426              |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-66 316</b>    | <b>-426</b>       |
| Övriga skulder   | -67 581           | -7 722            |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-133 897</b>   | <b>-8 148</b>     |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>12 435 376</b> | <b>10 907 413</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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

# 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 juni 2018 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag          | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|------------------|------|-------------------------------|
| Microsoft        | 6,7% | 26,0%                         |
| Alphabet         | 3,5% | 17,1%                         |
| Merck & Co       | 2,4% | 17,9%                         |
| Walt Disney      | 2,2% | 6,5%                          |
| Procter & Gamble | 2,0% | -7,2%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

## AVKASTNING PERIODEN

10,6%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 10,6 (-0,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 11,5 (0,5) procent. Den samlade fondförmögenheten ökade något med 189,0 MSEK till 1717,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 30,9 MSEK.

Fonden strävar efter att identifiera bra bolag med en rimlig värdering, så kallade kvalitetsaktier, samt tydligt lågt värderade aktier, så kallade värdeaktier.

Fonden har inte gjort några större förändringar ur branschperspektiv. Exempel på branscher där fonden har en stor exponering är informationsteknologi, främst mjukvarubolag, samt konsumentvaror (sällanköpsvaror). Fonden har reducerat exponeringen mot försäkring och råvaror. Exponeringen mot läkemedel är fortsatt relativt låg även om den ökat under perioden, liksom den mot konsumentvaror (dagligvaror). I övrigt var exponeringen förhållandevis neutral.

Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindex. Fonden gynnas av exponeringen mot

teknologisektorn medan positioneringen mot banksektorn gav ett negativt bidrag.

## Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden hade en bra utveckling under första halvåret 2018, där framför allt den tekniktunga Nasdaqbörsen steg kraftigt. Marknaden drevs av en god konjunktur, stigande företagsvinster och lägre företagsbeskattning. Den amerikanska centralbanken fortsatte att höja styrräntan under första halvåret och även den långa räntan har stigit. Marknaden har till och från påverkats av politisk oro, framför allt för ett eventuellt handelskrig.

Den nordamerikanska marknaden steg med 11,5 procent under perioden. En stark dollarkurs bidrog positivt till värdeutvecklingen uttryckt i SEK.

## Utsikter

Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa drivet av privat konsumtion och investeringar. Den ekonomiska tillväxten och lägre

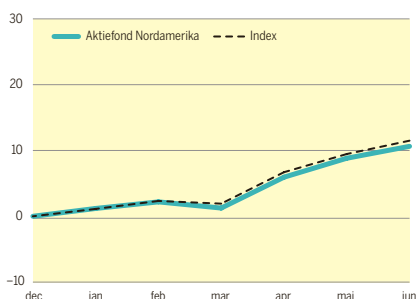
företagsbeskattning ger stöd åt en fortsatt god vinstutveckling 2018, vilket gynnar aktiemarknaden. Den långvariga uppgången och krävande värderingar är dock två tydliga utmaningar att hålla ögonen på. Den innevarande högkonjunkturen är en av de längsta i amerikansk historia.

En svagare konjunktur med efterföljande negativ vinstutveckling kan påverka börsutvecklingen negativt. En accelererande inflationstakt kan också utgöra en risk. Ingen av dessa faktorer finns med i vårt grundscenariot för återstoden av 2018, men de kan aktualiseras längre fram. Ett handelskrig där USA är involverat skulle givetvis också tynga aktiemarknaden.

Fonden kommer att ha en fortsatt stor exponering mot teknologisektorn.

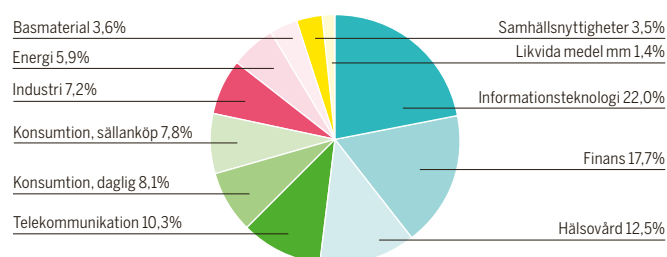
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630    | 171231    | 161231    | 151231    | 141231    | 131231    | 121231    | 111231    | 101231    | 091231    |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 1 717 332 | 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         | 7 258 084 | 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                  | 236,61    | 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            | 10,63%    | 6,86%     | 18,71%    | 10,12%    | 35,78%    | 28,77%    | 8,96%     | 1,65%     | 2,49%     | 13,81%    |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 11,49%    | 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.



## AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 9,10   | 9,68   | 14,22  | 13,89  | 7,22   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 9,13   | 9,88   | 14,20  | 13,84  | 6,86   |
| Aktiv risk, %                        | 0,88   | 0,93   | 0,99   | 1,00   | 0,92   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 16,22  | 12,63  | 14,33  | 22,28  | 32,23  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 18,16  | 19,55  | 20,02  | 16,35  | 14,69  |
| Omsättningshastighet                 | 0,93   | 0,72   | 0,79   | 0,71   | 0,51   |
| Active share, %                      | 33,3   | 31,0   | 30,4   | 32,8   | -      |

## Kostnader

|   |       |      |      |      |      |
|---|-------|------|------|------|------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,40  | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,40  | 0,46 | 0,46 | 0,44 | 0,40 |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,76  | 0,79 | 0,82 | 0,75 | 0,76 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 1 084 | 548  | 516  | 347  | 798  |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 961  | 792  | 480  | -    |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,04  | 0,02 | 0,02 | 0,04 | 0,07 |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 43,15 | 40,73 | 42,32 | 43,73 | 45,48 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,80  | 2,65  | 2,83  | 2,67  | 2,96  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

| Största nettköp | Bransch               | Antal  | TSEK   |
|-----------------|-----------------------|--------|--------|
| Visa            | Finans                | 29 000 | 33 556 |
| Abbvie          | Hälsovård             | 24 000 | 21 061 |
| Adobe Systems   | Informationsteknologi | 7 225  | 15 932 |
| TJX Companies   | Konsumtion, sällanköp | 17 500 | 14 071 |
| NextEra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 10 000 | 13 186 |

## Största nettoförsäljningar

|                |                    |        |        |
|----------------|--------------------|--------|--------|
| US Bancorp     | Finans             | 53 000 | 22 877 |
| EOG Resources  | Energi             | 17 200 | 17 592 |
| KeyCorp        | Finans             | 75 000 | 13 145 |
| PPG Industries | Basmaterial        | 10 000 | 9 055  |
| Dollar General | Konsumtion, daglig | 10 800 | 8 788  |

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexderivat. 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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

| instrument                   | Bransch               | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|------------------------------|-----------------------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>USA</b>                   |                       |        |                          |                             |
| 3 M                          | Basmaterial           | 10 978 | 19 320                   | 1,12%                       |
| Abbvie                       | Hälsovård             | 24 000 | 19 892                   | 1,16%                       |
| Accenture                    | Informationsteknologi | 9 000  | 13 171                   | 0,77%                       |
| Adobe Systems                | Informationsteknologi | 7 225  | 15 759                   | 0,92%                       |
| Agilent Technologies         | Hälsovård             | 9 300  | 5 145                    | 0,30%                       |
| Air Products & Chemicals     | Basmaterial           | 7 250  | 10 100                   | 0,59%                       |
| Alphabet CL C                | Telekommunikation     | 6 000  | 59 884                   | 3,49%                       |
| American Express             | Finans                | 32 000 | 28 055                   | 1,63%                       |
| American International Group | Finans                | 33 000 | 15 652                   | 0,91%                       |
| American Tower               | Finans                | 12 750 | 16 444                   | 0,96%                       |
| Amgen                        | Hälsovård             | 11 500 | 18 990                   | 1,11%                       |
| Anthem                       | Hälsovård             | 6 500  | 13 841                   | 0,81%                       |
| Apple                        | Informationsteknologi | 11 515 | 19 069                   | 1,11%                       |
| Applied Materials            | Informationsteknologi | 20 000 | 8 264                    | 0,48%                       |
| Autodesk                     | Informationsteknologi | 2 750  | 3 225                    | 0,19%                       |
| Bank of New York Mellon      | Finans                | 32 000 | 15 439                   | 0,90%                       |
| BB&T                         | Finans                | 24 000 | 10 830                   | 0,63%                       |
| Becton Dickinson             | Hälsovård             | 6 175  | 13 234                   | 0,77%                       |
| Berkshire Hath B             | Finans                | 6 221  | 10 388                   | 0,60%                       |
| Biogen                       | Hälsovård             | 3 800  | 9 867                    | 0,57%                       |
| BlackRock                    | Finans                | 2 300  | 10 268                   | 0,60%                       |
| Booking Holdings             | Telekommunikation     | 750    | 13 601                   | 0,79%                       |
| Bristol-Myers Squibb         | Hälsovård             | 40 000 | 19 803                   | 1,15%                       |
| Campbell Soup Co             | Konsumtion, daglig    | 3 000  | 1 088                    | 0,06%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Caterpillar  | Industri              | 13 400  | 16 264                   | 0,95%                       |
| Celgene  | Hälsovård             | 14 000  | 9 947                    | 0,58%                       |
| Chubb  | Finans                | 14 100  | 16 022                   | 0,93%                       |
| Cigna  | Hälsovård             | 7 500   | 11 403                   | 0,66%                       |
| Cisco Systems  | Informationsteknologi | 90 000  | 34 645                   | 2,02%                       |
| CME Group INC  | Finans                | 5 500   | 8 065                    | 0,47%                       |
| CMS Energy   | Samhällsnyttigheter   | 12 500  | 5 287                    | 0,31%                       |
| Coca-Cola  | Konsumtion, daglig    | 83 000  | 32 567                   | 1,90%                       |
| Cognizant Tech Solutions   | Informationsteknologi | 12 000  | 8 480                    | 0,49%                       |
| Colgate-Palmolive  | Konsumtion, daglig    | 18 000  | 10 436                   | 0,61%                       |
| ConocoPhillips   | Energi                | 27 000  | 16 816                   | 0,98%                       |
| CSX  | Industri              | 24 000  | 13 694                   | 0,80%                       |
| Deere  | Industri              | 5 000   | 6 253                    | 0,36%                       |
| Devon Energy   | Energi                | 16 500  | 6 489                    | 0,38%                       |
| Dominion Energy  | Samhällsnyttigheter   | 20 000  | 12 199                   | 0,71%                       |
| Eaton  | Industri              | 15 500  | 10 364                   | 0,60%                       |
| Ecolab   | Konsumtion, sällanköp | 5 000   | 6 277                    | 0,37%                       |
| Edwards Lifesciences   | Hälsovård             | 4 500   | 5 860                    | 0,34%                       |
| Equinix  | Finans                | 3 200   | 12 307                   | 0,72%                       |
| First Republic Bank  | Finans                | 6 979   | 6 043                    | 0,35%                       |
| Ford Motor   | Konsumtion, sällanköp | 150 000 | 14 855                   | 0,86%                       |
| Gilead Sciences  | Hälsovård             | 22 515  | 14 269                   | 0,83%                       |
| Hewlett-Packard  | Informationsteknologi | 35 000  | 7 104                    | 0,41%                       |
| Humana   | Hälsovård             | 2 700   | 7 189                    | 0,42%                       |
| Illinois Tool Works  | Industri              | 10 275  | 12 735                   | 0,74%                       |
| Ingersoll-Rand   | Industri              | 11 000  | 8 830                    | 0,51%                       |
| Intel  | Informationsteknologi | 75 000  | 33 353                   | 1,94%                       |
| IBM  | Informationsteknologi | 16 500  | 20 621                   | 1,20%                       |
| Intuit   | Informationsteknologi | 3 000   | 5 483                    | 0,32%                       |
| Johnson Controls   | Industri              | 35 000  | 10 474                   | 0,61%                       |
| Kinder Morgan  | Energi                | 55 000  | 8 694                    | 0,51%                       |
| Kraft Heinz  | Konsumtion, daglig    | 17 000  | 9 554                    | 0,56%                       |
| Lowe's   | Konsumtion, sällanköp | 20 000  | 17 099                   | 1,00%                       |
| Lyondellbasell Industries  | Basmaterial           | 10 000  | 9 827                    | 0,57%                       |
| Marathon Petroleum   | Energi                | 14 000  | 8 787                    | 0,51%                       |
| Marriott International   | Konsumtion, sällanköp | 4 000   | 4 530                    | 0,26%                       |
| Marsh & McLennan   | Finans                | 14 300  | 10 486                   | 0,61%                       |
| Mastercard A   | Finans                | 15 000  | 26 371                   | 1,54%                       |
| McDonald's   | Konsumtion, sällanköp | 15 500  | 21 727                   | 1,27%                       |
| Merck & Co   | Hälsovård             | 75 000  | 40 727                   | 2,37%                       |
| Microsoft  | Informationsteknologi | 130 969 | 115 536                  | 6,73%                       |
| Mondelez International   | Konsumtion, daglig    | 35 000  | 12 838                   | 0,75%                       |
| Netflix  | Telekommunikation     | 6 800   | 23 812                   | 1,39%                       |
| NextEra Energy   | Samhällsnyttigheter   | 10 000  | 14 943                   | 0,87%                       |
| Nike   | Konsumtion, sällanköp | 24 000  | 17 108                   | 1,00%                       |
| Nvidia   | Informationsteknologi | 10 000  | 21 193                   | 1,23%                       |
| Occidental Petroleum   | Energi                | 18 000  | 13 475                   | 0,78%                       |
| Oracle   | Informationsteknologi | 46 500  | 18 328                   | 1,07%                       |
| Parker Hannifin Corp   | Industri              | 4 000   | 5 577                    | 0,32%                       |
| PepsiCo  | Konsumtion, daglig    | 32 000  | 31 166                   | 1,81%                       |
| Philips 66   | Energi                | 8 500   | 8 540                    | 0,50%                       |
| Pioneer Natural Resources  | Energi                | 5 750   | 9 734                    | 0,57%                       |
| PNC Financial Services Group                                       | Finans                | 20 000  | 24 172                   | 1,41%                       |
| Praxair  | Basmaterial           | 6 000   | 8 489                    | 0,49%                       |
| Procter & Gamble   | Konsumtion, daglig    | 50 000  | 34 916                   | 2,03%                       |
| Prologis   | Finans                | 30 000  | 17 630                   | 1,03%                       |
| Prudential Financial   | Finans                | 15 500  | 12 966                   | 0,76%                       |
| Public Service Enterprise GP                                       | Samhällsnyttigheter   | 35 000  | 16 952                   | 0,99%                       |
| Ross Stores  | Konsumtion, sällanköp | 18 600  | 14 102                   | 0,82%                       |
| Salesforce   | Informationsteknologi | 10 800  | 13 179                   | 0,77%                       |
| Schlumberger   | Energi                | 30 500  | 18 289                   | 1,06%                       |
| Schwab   | Finans                | 16 500  | 7 543                    | 0,44%                       |
| Sempra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 8 000   | 8 310                    | 0,48%                       |
| Sherwin-Williams   | Basmaterial           | 3 000   | 10 938                   | 0,64%                       |
| Standard & Poor Global Inc   | Informationsteknologi | 4 050   | 7 387                    | 0,43%                       |
| Starbucks  | Konsumtion, sällanköp | 25 000  | 10 925                   | 0,64%                       |
| SVB Financial  | Finans                | 2 677   | 6 915                    | 0,40%                       |
| Tesla  | Konsumtion, sällanköp | 2 000   | 6 136                    | 0,36%                       |
| Texas Instruments  | Informationsteknologi | 15 400  | 15 189                   | 0,88%                       |
| TJX Companies  | Konsumtion, sällanköp | 17 500  | 14 901                   | 0,87%                       |
| Union Pacific  | Industri              | 15 500  | 19 646                   | 1,14%                       |
| United Parcel Service  | Industri              | 14 500  | 13 780                   | 0,80%                       |
| Valero Energy  | Energi                | 5 500   | 5 453                    | 0,32%                       |
| Waltd Disney   | Telekommunikation     | 40 000  | 37 505                   | 2,18%                       |
| Verizon Communication  | Telekommunikation     | 75 000  | 33 755                   | 1,97%                       |
| Vertex Pharmaceuticals   | Hälsovård             | 5 000   | 7 602                    | 0,44%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument   |           |                          |                     |                        |
|--|-----------|--------------------------|---------------------|------------------------|
| Aktier och aktierelaterade instrument                          | Bransch   | Antal                    | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
| Visa   | Finans    | 29 000                   | 34 362              | 2,00%                  |
| Zoetis   | Hälsovård | 7 450                    | 5 678               | 0,33%                  |
| <b>Summa USA</b>   |           |                          | <b>1 612 431</b>    | <b>93,89%</b>          |
| Standardiserade derivat  |           | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 <sup>5)</sup>                           |           | 81 564                   | 0                   | 0,00%                  |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>             |           |                          | <b>1 612 431</b>    | <b>93,89%</b>          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |           |                          | <b>1 612 431</b>    | <b>93,89%</b>          |
| Likvida medel  |           |                          | 109 438             | 6,37%                  |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |           |                          | -4 537              | -0,26%                 |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |           |                          | <b>1 717 332</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 | 1 612 431           | 93,89%               |

<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>180630</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 1 612 431        | 1 433 212        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 612 431</b> | <b>1 433 212</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>1 612 431</b> | <b>1 433 212</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 109 438          | 296 909          |
| Övriga tillgångar  | 1 383            | 3 752            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>1 723 252</b> | <b>1 733 873</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -5 920           | -205 586         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-5 920</b>    | <b>-205 586</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1 717 332</b> | <b>1 528 287</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

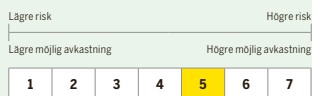
Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, 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.

# 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    | 0,20%    |
| Förvaltningsavgift        | 0,60%    |
| Norman-belopp             | 5 300 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0%       |

## FONDRATING

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

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag                  | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|--------------------------|------|-------------------------------|
| Nibe                     | 2,7% | 22,3%                         |
| Balder                   | 2,6% | 6,6%                          |
| Swedish Orphan Biovitrum | 2,6% | 74,0%                         |
| Elektro                  | 2,5% | 74,2%                         |
| Husqvarna                | 2,5% | 8,9%                          |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## ANGELICA HANSON

har förvaltat fonden sedan april 2006

## AVKASTNING PERIODEN

7,8%

## ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,60%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 7,8 (12,5) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 6,4 (10,7) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 149,9 MSEK till 7 508,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 384,7 MSEK.

Fonden behöll sin överavkastning mot index under halvåret. Bolag som gynnat fonden är Oncopptides, Storytel och IBT. Övervikt i Dedicare och avsaknad av Nolato och Com Hem bidrog negativt till fondens utveckling. Under året har 24 bolag noterats varav 10 på Nasdaq OMX och 14 på First North. Fonden deltog i några av dessa. Samtliga aktier i Nordax såldes efter att Nordic Capital och Sampo lagt bud. Fonden har förvärvat ytterligare aktier i Trelleborg som med den halvårsvisa omviktningen nu ingår i småbolagsindex.

## Marknadens utveckling

Trots politisk turbulens och hot om handelskrig har börserna i mogna ekonomier fortsatt att stiga i linje med en stark global konjunktur. Framför allt gäller det i USA där indikatorerna snarast stärkts. Att den

amerikanska centralbanken Fed nu höjt räntan för andra gången i år har inte heller hämmat utvecklingen. I EMU-området har de cykliska vindarna dämpats och senaste makrodatan indikerar något lägre nivå än analytikernas prognoser.

## Utsikter

Styckningstrenden, det vill säga uppdelning av större bolag, har fortsatt. Fonden har på så sätt via Getinge fått aktier i Arjo inom tekniska sjukhusprodukter.

Ett spännande innehav är MIPS inom hjämbaserad säkerhet. Inom nischen säljs den världsledande produkten MIPS Brain Protection System till den globala hjälmindustrin. Den patenterade lösningen grundar sig på mer än 20 års forskning med KTH samt Karolinska Institutet. Produkten dämpar farliga rotationsrörelser och därmed hjärnskador vid islag. MIPS arbetar med de sex största globala cykelvarumärkena, som står för minst 50 procent av den totala volymen. Ett annat innehav är ZetaDisplay som hjälper fysiska butiker att digitalisera och optimera sin kommunikation med en teknisk plattform som drivs via Molnet (lagringsfunktion). Bolaget verkar inom Digital Signage, dvs.

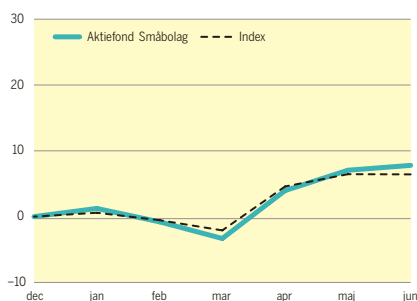
en stor del av de nya framtida butikskoncepten som verkar för att införa e-handeln i den fysiska butiken.

En sommaraktie för hängmattan är Storytel (ljudböcker), där aktiekursen stigit med mer än 80 procent i år mycket drivet av den starka försäljnings-tillväxten.

Svagare tillväxt och vinstutveckling kan dämpa börshumöret när förväntningar på 2019 riskerar vara för höga. Avgörande blir hur ränte- och inflationsläget utvecklas, fler bolag har varnat för ökat kostnadstryck. Inom handel pressas utrymmet för prishöjningar av e-handeln. Ett annat orosmoln är antalet nyemissioner samt tillskott av många nya bolag av skiftande kvalitet. Riskviljan har dock avtagit vilket är ett sundhetstecken. Fonden prioriterar nu mer konjunkturoberoende bolag som ändå har tillväxtchanser. I övrigt präglas sommarbörsen av lägre omsättning, vilket gör att nyheter får ovanligt stor kurspåverkan. Spekulationer kring penningpolitiken efter höstens val är också igång.

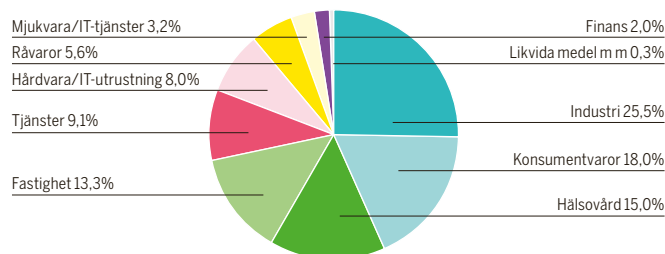
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231    | 111231    | 101231     | 091231    |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 7 508 590  | 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         | 11 681 956 | 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                  | 642,75     | 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            | 7,79%      | 9,60%      | 13,03%     | 34,22%     | 12,03%     | 38,35%     | 11,18%    | -12,61%   | 31,60%     | 75,20%    |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 6,42%      | 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.

## AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 10,76  | 13,00  | 17,26  | 15,49  | 10,91  |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 10,52  | 12,87  | 16,77  | 14,78  | 11,47  |
| Aktiv risk, %                        | 2,16   | 1,92   | 2,05   | 2,61   | 2,88   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 16,75  | 11,30  | 23,17  | 22,63  | 24,50  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 19,92  | 20,85  | 21,19  | 15,11  | 14,66  |
| Omsättningshastighet                 | 0,10   | 0,16   | 0,24   | 0,24   | 0,25   |
| Active share, %                      | 35,9   | 33,0   | 28,8   | 40,2   | -      |

## Kostnader

|   |       |       |       |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,60  | 0,60  | 0,60  | 0,60  | 0,60  |
| Årlig avgift, % <sup>1)</sup>             | 0,60  | 0,60  | 0,61  | 0,61  | 0,60  |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,63  | 0,63  | 0,63  | 0,64  | 0,65  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 1 296 | 1 084 | 1 059 | 1 118 | 1 646 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 260   | 392   | 582   | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,06  | 0,04  | 0,04  | 0,06  | 0,08  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 59,35 | 65,58 | 61,87 | 72,35 | 64,90 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 3,97  | 4,03  | 4,20  | 4,24  | 4,03  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

## Största nettoköp

|                               | Bransch               | Antal   | TSEK   |
|-------------------------------|-----------------------|---------|--------|
| Husqvarna B                   | Industri              | 525 000 | 45 047 |
| Capio                         | Hälsövärd             | 685 714 | 29 722 |
| Byggghemma First              | Konsumtion, sällanköp | 590 000 | 27 721 |
| NCAB Group                    | Informationsteknologi | 350 000 | 26 297 |
| Cinnober Financial Technology | Finans                | 275 000 | 22 527 |

## Största nettoförsäljningar

|                     |                       |         |        |
|---------------------|-----------------------|---------|--------|
| Securitas B         | Konsumtion, sällanköp | 420 000 | 61 477 |
| Intrum              | Finans                | 235 000 | 51 258 |
| Bilia A             | Konsumtion, sällanköp | 513 083 | 41 038 |
| Nordax Group        | Finans                | 405 910 | 24 270 |
| Scandic Hotel Group | Konsumtion, sällanköp | 283 880 | 24 061 |

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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                      | Bransch                  | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|----------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Sverige</b>       |                          |           |                          |                             |
| AAK                  | Dagligvaror              | 616 536   | 87 918                   | 1,17%                       |
| AcadeMedia           | Konsumentvaror           | 721 500   | 35 065                   | 0,47%                       |
| Addnode B            | Mjukvaror & IT-tjänster  | 503 400   | 45 004                   | 0,60%                       |
| Ahlsell              | Industri                 | 1 786 000 | 94 390                   | 1,26%                       |
| Alimak Group         | Industri                 | 306 664   | 42 074                   | 0,56%                       |
| Alligator Bioscience | Hälsövärd                | 590 000   | 19 175                   | 0,26%                       |
| Ambea                | Hälsövärd                | 225 000   | 16 200                   | 0,22%                       |
| AQ Group             | Industri                 | 264 907   | 49 855                   | 0,66%                       |
| Arjo                 | Hälsövärd                | 1 029 156 | 32 882                   | 0,44%                       |
| Attendo              | Tjänster                 | 874 036   | 69 224                   | 0,92%                       |
| Avanza               | Finans                   | 165 939   | 76 332                   | 1,02%                       |
| Axfood               | Konsumentvaror           | 893 055   | 153 873                  | 2,05%                       |
| Balco group          | Hårdvara & IT-utrustning | 375 000   | 25 875                   | 0,34%                       |
| Beijer Alma B        | Industri                 | 175 156   | 21 754                   | 0,29%                       |
| Beijer Electronics   | Hårdvara & IT-utrustning | 319 569   | 12 751                   | 0,17%                       |
| Beijer Ref           | Industri                 | 878 250   | 142 628                  | 1,90%                       |
| Bergman Beving       | Industri                 | 195 000   | 18 467                   | 0,25%                       |
| Besqab               | Tjänster                 | 215 439   | 21 975                   | 0,29%                       |
| Betsson B            | Tjänster                 | 161 827   | 8 800                    | 0,12%                       |
| Bilia A              | Tjänster                 | 244 059   | 17 072                   | 0,23%                       |
| BillerudKorsnäs      | Råvaror                  | 747 068   | 94 691                   | 1,26%                       |
| BioGaia B            | Hälsövärd                | 221 899   | 88 649                   | 1,18%                       |
| Björn Borg           | Konsumentvaror           | 262 276   | 5 977                    | 0,08%                       |
| Bonava B             | Tjänster                 | 480 800   | 50 532                   | 0,67%                       |
| Bone Support         | Hälsövärd                | 1 500 000 | 14 670                   | 0,20%                       |
| Bravida Holding      | Industri                 | 1 300 000 | 92 495                   | 1,23%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|  | Bransch                  | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| BTS Group B                                  | Mjukvaror & IT-tjänster  | 384 007   | 47 041                   | 0,63%                       |
| Bufab  | Industri                 | 285 000   | 32 319                   | 0,43%                       |
| Bulten                                       | Industri                 | 230 000   | 24 012                   | 0,32%                       |
| Bure   | Industri                 | 1 201 426 | 121 584                  | 1,62%                       |
| Byggghemma First                             | Konsumentvaror           | 590 000   | 24 680                   | 0,33%                       |
| Byggmax                                      | Konsumentvaror           | 494 500   | 19 286                   | 0,26%                       |
| Capio  | Hälsövärd                | 685 714   | 29 417                   | 0,39%                       |
| Castellum                                    | Fastigheter              | 1 101 123 | 159 828                  | 2,13%                       |
| Catena Media                                 | Hårdvara & IT-utrustning | 843 590   | 103 677                  | 1,38%                       |
| Cavotec                                      | Industri                 | 666 758   | 15 735                   | 0,21%                       |
| CellaVision                                  | Hälsövärd                | 234 185   | 41 919                   | 0,56%                       |
| Christian Berner Tech Trade                  | Industri                 | 650 000   | 12 903                   | 0,17%                       |
| Cinnober Financial Technology <sup>6)</sup>  | Finans                   | 275 000   | 14 438                   | 0,19%                       |
| Clavister Holding                            | Mjukvaror & IT-tjänster  | 531 060   | 7 509                    | 0,10%                       |
| CLX Communications                           |                          |           |                          |                             |
| Equipment                                    | Hårdvara & IT-utrustning | 624 577   | 47 718                   | 0,64%                       |
| Collector                                    | Finans                   | 440 633   | 26 702                   | 0,36%                       |
| Com Hem                                      | Tjänster                 | 153 000   | 22 277                   | 0,30%                       |
| Concentric                                   | Industri                 | 214 200   | 32 944                   | 0,44%                       |
| CTT Systems                                  | Industri                 | 316 909   | 70 512                   | 0,94%                       |
| C Carnegie & co                              | Fastigheter              | 130 000   | 18 876                   | 0,25%                       |
| Dedicare B                                   | Tjänster                 | 836 643   | 52 876                   | 0,70%                       |
| Dometic Group                                | Konsumentvaror           | 1 552 124 | 136 587                  | 1,82%                       |
| Dustin                                       | Konsumentvaror           | 690 612   | 55 732                   | 0,74%                       |
| Edgeware                                     | Tjänster                 | 1 100 000 | 17 248                   | 0,23%                       |
| Elekta B                                     | Hälsövärd                | 1 606 022 | 189 511                  | 2,52%                       |
| Engelska skolan i Sverige                    |                          |           |                          |                             |
| Holding                                      | Konsumentvaror           | 523 289   | 41 863                   | 0,56%                       |
| Episurf Medical B                            | Hälsövärd                | 1 164 448 | 5 939                    | 0,08%                       |
| Episurf Medical                              |                          |           |                          |                             |
| Teckningsoption 231123 <sup>6)</sup>         | Hälsövärd                | 43 127    | 65                       | 0,00%                       |
| Evolution Gaming                             | Tjänster                 | 175 049   | 97 502                   | 1,30%                       |
| Fabege                                       | Fastigheter              | 1 046 400 | 111 839                  | 1,49%                       |
| Fastighets AB Balder B                       | Fastigheter              | 844 355   | 197 410                  | 2,63%                       |
| FastPartner AB                               | Fastigheter              | 573 648   | 27 819                   | 0,37%                       |
| Fingerprint Cards B                          | Mjukvaror & IT-tjänster  | 1 214 245 | 8 315                    | 0,11%                       |
| Getinge B                                    | Hälsövärd                | 965 571   | 78 694                   | 1,05%                       |
| Granges                                      | Konsumentvaror           | 79 035    | 9 271                    | 0,12%                       |
| GS Sweden <sup>6)</sup>                      | Hårdvara & IT-utrustning | 420 000   | 26 964                   | 0,36%                       |
| Handicare                                    | Hälsövärd                | 747 768   | 31 780                   | 0,42%                       |
| Hemfosa Fastigheter                          | Fastigheter              | 672 421   | 70 470                   | 0,94%                       |
| Hexatronic Scandinavia                       | Hårdvara & IT-utrustning | 678 333   | 35 952                   | 0,48%                       |
| Hexpol B                                     | Industri                 | 1 598 760 | 149 004                  | 1,98%                       |
| HiQ International                            | Mjukvaror & IT-tjänster  | 645 823   | 40 047                   | 0,53%                       |
| HMS Networks                                 | Hårdvara & IT-utrustning | 925 656   | 141 810                  | 1,89%                       |
| Holmen B                                     | Råvaror                  | 610 800   | 124 328                  | 1,66%                       |
| Hufvudstaden A                               | Fastigheter              | 533 700   | 68 474                   | 0,91%                       |
| Humana                                       | Tjänster                 | 357 000   | 21 670                   | 0,29%                       |
| Husqvarna B                                  | Konsumentvaror           | 2 216 200 | 188 421                  | 2,51%                       |
| Immunovia                                    | Hälsövärd                | 220 000   | 31 680                   | 0,42%                       |
| Indutrade                                    | Industri                 | 328 533   | 70 306                   | 0,94%                       |
| Infant Bacterial Therapeutic B <sup>6)</sup> | Hälsövärd                | 501 585   | 76 241                   | 1,02%                       |
| Instal Intressenter                          | Industri                 | 500 000   | 29 400                   | 0,39%                       |
| Intrum                                       | Tjänster                 | 376 940   | 78 366                   | 1,04%                       |
| Invisio Communication                        | Hårdvara & IT-utrustning | 454 000   | 27 966                   | 0,37%                       |
| JM   | Tjänster                 | 317 500   | 50 800                   | 0,68%                       |
| Kambi  | Konsumentvaror           | 180 000   | 32 364                   | 0,43%                       |
| KappAhl                                      | Konsumentvaror           | 167 092   | 5 375                    | 0,07%                       |
| Kungsleden                                   | Fastigheter              | 700 326   | 43 280                   | 0,58%                       |
| Leo Vegas                                    | Tjänster                 | 866 120   | 61 495                   | 0,82%                       |
| Lifco  | Industri                 | 351 907   | 112 258                  | 1,50%                       |
| Lindab International                         | Industri                 | 194 856   | 12 783                   | 0,17%                       |
| Loomis                                       | Tjänster                 | 116 500   | 36 278                   | 0,48%                       |
| Lyko <sup>6)</sup>                           | Konsumentvaror           | 600 000   | 35 280                   | 0,47%                       |
| Medicover B                                  | Hälsövärd                | 595 000   | 47 600                   | 0,63%                       |
| Mips   | Konsumentvaror           | 727 997   | 57 075                   | 0,76%                       |
| Modern Times Group B                         | Konsumentvaror           | 301 165   | 112 877                  | 1,50%                       |
| Momentum B                                   | Industri                 | 410 000   | 45 346                   | 0,60%                       |
| Munters                                      | Hårdvara & IT-utrustning | 944 036   | 42 906                   | 0,57%                       |
| NC   | Hårdvara & IT-utrustning | 350 000   | 27 300                   | 0,36%                       |
| NCC B  | Fastigheter              | 474 800   | 70 721                   | 0,94%                       |
| Nepa <sup>6)</sup>                           | Mjukvaror & IT-tjänster  | 428 736   | 30 012                   | 0,40%                       |
| Net Insight B                                | Hårdvara & IT-utrustning | 8 718 205 | 36 616                   | 0,49%                       |
| NetEnt B                                     | Mjukvaror & IT-tjänster  | 804 412   | 38 531                   | 0,51%                       |
| New Wave Group B                             | Konsumentvaror           | 76 254    | 4 003                    | 0,05%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch                  | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Nibe B   | Industri                 | 2 070 463 | 199 054                  | 2,65%                       |
| Nobia  | Konsumentvaror           | 661 961   | 45 642                   | 0,61%                       |
| Nordic Waterproofing   | Råvaror                  | 573 199   | 47 346                   | 0,63%                       |
| Odd Molly  | Konsumentvaror           | 148 150   | 2 437                    | 0,03%                       |
| Odd Molly BTA 2018   | Konsumentvaror           | 49 383    | 741                      | 0,01%                       |
| Onpeptides   | Hälsovård                | 943 000   | 151 257                  | 2,01%                       |
| Oscar Properties   | Tjänster                 | 93 911    | 2 334                    | 0,03%                       |
| Oscar Properties Preference  | Tjänster                 | 4 838     | 864                      | 0,01%                       |
| Pandox B   | Fastigheter              | 626 197   | 95 307                   | 1,27%                       |
| Peab B   | Industri                 | 689 565   | 46 649                   | 0,62%                       |
| Ratos B  | Finans                   | 408 500   | 12 239                   | 0,16%                       |
| Recipharm B  | Hälsovård                | 192 509   | 25 835                   | 0,34%                       |
| Resurs Holding   | Finans                   | 359 627   | 20 715                   | 0,28%                       |
| SAAB B   | Industri                 | 434 693   | 161 706                  | 2,15%                       |
| Sectra   | Hälsovård                | 223 000   | 52 963                   | 0,71%                       |
| Securitas B  | Tjänster                 | 235 000   | 34 651                   | 0,46%                       |
| Serneke  | Tjänster                 | 196 855   | 18 111                   | 0,24%                       |
| Sportamore   | Konsumentvaror           | 346 815   | 34 959                   | 0,47%                       |
| SSAB B   | Råvaror                  | 4 554 702 | 153 858                  | 2,05%                       |
| Storytel <sup>6)</sup>   | Konsumentvaror           | 646 538   | 83 145                   | 1,11%                       |
| Sweco B  | Industri                 | 574 761   | 121 390                  | 1,62%                       |
| SwedenCare <sup>6)</sup>   | Konsumentvaror           | 755 000   | 29 068                   | 0,39%                       |
| Swedish Orphan Biovitrum   | Hälsovård                | 985 000   | 192 518                  | 2,56%                       |
| Swedol B   | Konsumentvaror           | 1 035 672 | 31 847                   | 0,42%                       |
| Systemair  | Industri                 | 280 800   | 24 991                   | 0,33%                       |
| Thule Group  | Konsumentvaror           | 549 587   | 122 448                  | 1,63%                       |
| Tobii  | Hårdvara & IT-utrustning | 1 037 718 | 41 612                   | 0,55%                       |
| Transtema <sup>6)</sup>  | Mjukvaror & IT-tjänster  | 537 000   | 14 472                   | 0,19%                       |
| Trelleborg B   | Industri                 | 520 574   | 99 586                   | 1,33%                       |
| Troax  | Industri                 | 237 000   | 68 375                   | 0,91%                       |
| Wallenstam B   | Fastigheter              | 1 060 000 | 85 383                   | 1,14%                       |
| Verisec <sup>6)</sup>  | Hårdvara & IT-utrustning | 173 782   | 24 677                   | 0,33%                       |
| Whilborgs Fastigheter  | Fastigheter              | 468 000   | 48 504                   | 0,65%                       |
| XmReality <sup>6)</sup>  | Mjukvaror & IT-tjänster  | 1 100 000 | 7 810                    | 0,10%                       |
| ZetaDisplay  | Hårdvara & IT-utrustning | 1 043 750 | 17 775                   | 0,24%                       |
| ZetaDisplay Preference <sup>6)</sup>                               | Tjänster                 | 60 217    | 7 587                    | 0,10%                       |
| Zetadisplay Teckningsoption 1190930 <sup>6)</sup>                  | Tjänster                 | 60 217    | 575                      | 0,01%                       |
| <b>Summa Sverige</b>   |                          |           | <b>7 486 584</b>         | <b>99,71%</b>               |
| <b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>                 |                          |           | <b>7 486 584</b>         | <b>99,71%</b>               |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>     |                          |           | <b>7 486 584</b>         | <b>99,71%</b>               |
| Likvida medel  |                          |           | 26 242                   | 0,35%                       |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                               |                          |           | -4 236                   | -0,06%                      |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                          |           | <b>7 508 590</b>         | <b>100,00%</b>              |

## Hänvisningar:

| 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                                  | 7 136 251                | 95,04%                    |
| <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  | 350 333                  | 4,67%                     |

## Företagsgrupp

| Företagsgrupp           | % av fondförmögenhet |
|-------------------------|----------------------|
| Odd Molly International | 0,04%                |
| Oscar Properties        | 0,04%                |
| ZetaDisplay             | 0,34%                |

## Balansräkning, TSEK

|  | 180630           | 171231           |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  |                  |                  |
| Överlåtbara värdepapper  | 7 486 584        | 7 313 168        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>7 486 584</b> | <b>7 313 168</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>7 486 584</b> | <b>7 313 168</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 26 242           | 29 485           |
| Övriga tillgångar  | 844              | 17 251           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>7 513 670</b> | <b>7 359 904</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -5 080           | -1 260           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-5 080</b>    | <b>-1 260</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>7 508 590</b> | <b>7 358 643</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

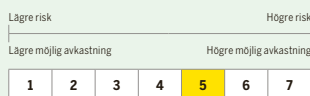
Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, 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.

# 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 juni 2018 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag     | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|-------------|------|-------------------------------|
| Swedbank    | 7,8% | -3,1%                         |
| Volvo       | 5,8% | -6,2%                         |
| Atlas Copco | 5,2% | 0,8%                          |
| SEB         | 5,1% | -11,6%                        |
| Ericsson    | 4,4% | 28,6%                         |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

## AVKASTNING PERIODEN

3,9%

## ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 3,9 (9,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 4,4 (10,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 356,5 MSEK till 28 048,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 704,9 MSEK.

Fonden investerar framför allt i Stockholmsbörsens större bolag med starka marknadspositioner och global närvaro. Fonden investerar även i mindre och medelstora bolag som väntas ha goda utsikter att växa och gynnas av strukturella förändringar som ej ännu avspeglats i värderingen.

Bolagen värderas utifrån underliggande trender, tilltro till ledningen, utdelningspotential och vinsttillväxt. Fonden har haft en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad och konsumentbolag, samt en undervikt i energi och finans.

Bolag som gynnat fondens utveckling är Autoliv, Thule och Telia, medan SEB, Munters och H&M lämnade ett negativt bidrag.

## Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen inledde året starkt med stöd från en stark konjunktur, bra efterfrågeutsikter från bolagen och lugn på den globala politiska fronten. Efterhand tilltog emellertid osäkerheten delvis på grund av oro för ett eskalerande handelskrig mellan USA och Kina. Makrostatistiken försämrades i förhållande till förväntningarna men indikerade fortsatt en stark konjunktur samtidigt som handelskonflikterna fortsatte. Rapporterna för fjärde kvartalet kom in något svagare än väntat medan första kvartalet var marginellt starkare med uppjusterade vinstprognoser från analytikerna som följd. Vi har haft ytterligare en period när småbolagen har utvecklats klart starkare jämfört med de stora bolagen.

## Utsikter

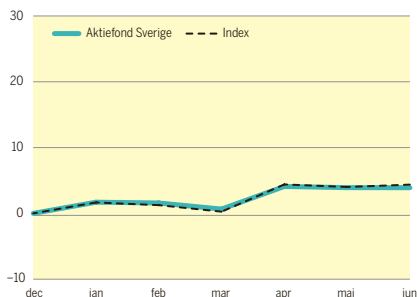
De senaste tio åren har börsen genererat god avkastning med hjälp av stimulanser från världens centralbanker. Svensk ekonomi har gynnats av en hygglig världskonjunktur i kombination med en svag valuta. Den inhemska efterfrågan har också drivit

tillväxten där privat konsumtion och växande tjänstesektor bidragit. Även bostadsbyggandet har varit en viktig faktor men bromsar nu in till följd av prisnedgångar i storstadsregionerna. Bostadspriserna har stabiliserats men ett växande utbudsöverskott i nyproduktionen innebär dock fortsatt osäkerhet. I takt med att ett antal, för Sverige viktiga ekonomier befinner sig i en mogen konjunkturfas ökar risken för ett mer turbulent marknadsklimat.

Trots att tillväxten sannolikt har toppat räknar vi med en fortsatt god, men lägre, tillväxt kommande år. Givet dagens värdering av börsen är det snarare underliggande vinsttillväxt som kommer att vara en viktig drivkraft för börsens utveckling framöver. Väger vi ihop ränteläget med en förhållandevis stark världskonjunktur och en direktavkastning på historiskt hög nivå kommer aktier bättre ut än andra tillgångsslag.

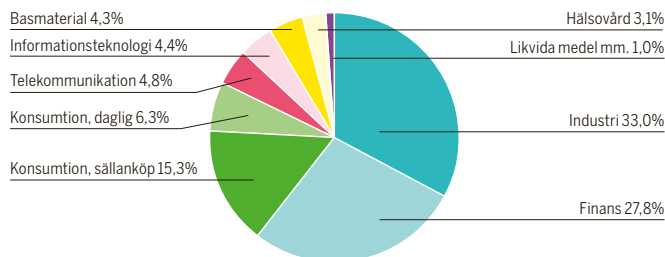
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 28 048 168 | 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         | 49 079 858 | 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                  | 571,48     | 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            | 3,90%      | 7,89%      | 8,64%      | 8,65%      | 15,38%     | 26,92%     | 16,92%     | -13,83%    | 26,43%     | 53,79%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 4,37%      | 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.

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

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 8,57   | 10,86  | 15,31  | 13,90  | 9,08   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 8,58   | 10,58  | 15,14  | 13,88  | 8,92   |
| Aktiv risk, %                        | 1,07   | 1,22   | 1,60   | 1,43   | 0,98   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 13,16  | 8,27   | 8,64   | 11,96  | 21,01  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 12,23  | 13,27  | 15,11  | 9,90   | 13,28  |
| Omsättningshastighet                 | 0,60   | 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, %                      | 36,3   | 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   |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,45   | 0,46  | 0,48   | 0,48  | 0,51   |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0      | 0     | 0      | 0     | 0      |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 12 025 | 9 552 | 10 669 | 8 973 | 15 481 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0      | 4 238 | 5 223  | 4 988 | -      |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,04   | 0,03  | 0,03   | 0,04  | 0,05   |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 40,07 | 43,16 | 39,85 | 44,54 | 43,14 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,64  | 2,69  | 2,73  | 2,61  | 2,74  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

## Största nettoköp

|                  | Bransch           | Antal     | TSEK    |
|------------------|-------------------|-----------|---------|
| SEB A            | Finans            | 4 479 883 | 379 198 |
| Tele2 B          | Telekommunikation | 2 739 015 | 274 454 |
| Trelleborg B     | Industri          | 1 018 106 | 203 165 |
| Xact Omx 30      | Finans            | 1 078 270 | 193 346 |
| Industrivärden C | Finans            | 840 182   | 186 459 |

## Största nettförsäljningar

|                         |                    |           |         |
|-------------------------|--------------------|-----------|---------|
| Svenska Handelsbanken A | Finans             | 3 262 081 | 319 035 |
| Nordea                  | Finans             | 2 967 324 | 262 005 |
| ABB                     | Industri           | 1 111 198 | 231 160 |
| Epiroc                  | Industri           | 2 744 618 | 224 185 |
| Swedish Match           | Konsumtion, daglig | 447 768   | 198 977 |

Fonden har under året hittills inte utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

## Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                    | Bransch               | Antal      | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--------------------|-----------------------|------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Sverige</b>     |                       |            |                          |                             |
| ABB                | Industri              | 2 013 472  | 394 036                  | 1,40%                       |
| Ahlsell            | Industri              | 6 397 382  | 338 102                  | 1,21%                       |
| Alfa Laval         | Industri              | 1 224 845  | 260 402                  | 0,93%                       |
| Assa Abloy B       | Industri              | 3 924 660  | 749 218                  | 2,67%                       |
| AstraZeneca SDB    | Hälsövård             | 764 589    | 481 538                  | 1,72%                       |
| Atlas Copco B      | Industri              | 6 269 527  | 1 471 145                | 5,25%                       |
| Autoliv            | Konsumtion, sällanköp | 986 535    | 909 388                  | 3,24%                       |
| Axfood             | Konsumtion, daglig    | 2 069 823  | 356 631                  | 1,27%                       |
| BillerudKorsnäs    | Basmaterial           | 4 233 913  | 536 648                  | 1,91%                       |
| Boliden            | Basmaterial           | 1 626 312  | 472 606                  | 1,68%                       |
| Bonava B           | Konsumtion, sällanköp | 5 180 646  | 544 486                  | 1,94%                       |
| Castellum          | Finans                | 3 135 272  | 455 085                  | 1,62%                       |
| Electrolux B       | Konsumtion, sällanköp | 1 557 971  | 317 826                  | 1,13%                       |
| Elekta B           | Hälsövård             | 1 929 596  | 227 692                  | 0,81%                       |
| Epiroc             | Industri              | 3 340 231  | 273 899                  | 0,98%                       |
| Ericsson B         | Informationsteknologi | 17 808 456 | 1 233 414                | 4,40%                       |
| Essity             | Konsumtion, daglig    | 3 898 364  | 862 318                  | 3,07%                       |
| Hennes & Mauritz B | Konsumtion, sällanköp | 5 135 263  | 685 558                  | 2,44%                       |
| Hexagon B          | Industri              | 1 451 058  | 724 803                  | 2,58%                       |
| Hufvudstaden A     | Finans                | 2 677 922  | 343 577                  | 1,22%                       |
| Industrivärden C   | Finans                | 840 182    | 145 940                  | 0,52%                       |
| Investor A         | Finans                | 2 906 145  | 1 049 700                | 3,74%                       |

## Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                           | Bransch               | Antal      | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|-----------------------------|
| Investor B                | Finans                | 143 081    | 52 210                   | 0,19%                       |
| Kindred Group             | Konsumtion, sällanköp | 1 399 215  | 157 831                  | 0,56%                       |
| Kinnevik B                | Finans                | 1 623 938  | 498 387                  | 1,78%                       |
| Millicom International    |                       |            |                          |                             |
| Cellular                  | Telekommunikation     | 247 217    | 130 778                  | 0,47%                       |
| Munters                   | Industri              | 5 088 196  | 231 259                  | 0,82%                       |
| NCC B                     | Industri              | 4 489 638  | 668 732                  | 2,38%                       |
| Nobia                     | Konsumtion, sällanköp | 1 297 624  | 89 471                   | 0,32%                       |
| Nordea                    | Finans                | 12 288 447 | 1 060 247                | 3,78%                       |
| Oriflame Holding          | Konsumtion, daglig    | 192 750    | 55 666                   | 0,20%                       |
| Pandox B                  | Finans                | 3 349 752  | 509 832                  | 1,82%                       |
| Sandvik                   | Industri              | 7 472 401  | 1 188 112                | 4,24%                       |
| SCA B                     | Konsumtion, daglig    | 4 847 849  | 471 793                  | 1,68%                       |
| SEB A                     | Finans                | 16 683 877 | 1 420 799                | 5,07%                       |
| Securitas B               | Konsumtion, sällanköp | 5 783 085  | 852 716                  | 3,04%                       |
| SKF B                     | Industri              | 1 865 598  | 310 995                  | 1,11%                       |
| SSAB B                    | Basmaterial           | 5 464 998  | 184 608                  | 0,66%                       |
| Swedbank A                | Finans                | 11 398 788 | 2 186 288                | 7,79%                       |
| Swedish Orphan Biovitrum  | Hälsövård             | 781 645    | 152 773                  | 0,54%                       |
| Tele2 B                   | Telekommunikation     | 2 739 015  | 288 418                  | 1,03%                       |
| Telia Company             | Telekommunikation     | 22 141 421 | 906 913                  | 3,23%                       |
| Thule Group               | Konsumtion, sällanköp | 1 757 959  | 391 673                  | 1,40%                       |
| Trelleborg B              | Industri              | 4 895 571  | 936 523                  | 3,34%                       |
| Veoneer                   | Konsumtion, sällanköp | 955 235    | 302 523                  | 1,08%                       |
| Volvo B                   | Industri              | 11 324 607 | 1 621 684                | 5,78%                       |
| Xact Omx 30 <sup>1)</sup> | Finans                | 1 388 970  | 260 821                  | 0,93%                       |
| <b>Summa Sverige</b>      |                       |            | <b>27 765 060</b>        | <b>98,99%</b>               |

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** 27 765 060 98,99%

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde** 27 765 060 98,99%

Likvida medel 77 843 0,28%

Övriga tillgångar och skulder, netto 205 264 0,73%

**Fondförmögenhet** 28 048 168 100,00%

Hänvisningar:  
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 27 504 240 98,06%

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 260 821 0,93%

<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 |
|-------------|----------------------|
| Autoliv Inc | 4,32%                |
| Investor    | 3,93%                |

**Balansräkning, TSEK**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>     | <b>171231</b>     |
| Överlåtbara värdepapper  | 27 504 240        | 27 430 374        |
| Fondandelar  | 260 821           | 56 749            |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>27 765 061</b> | <b>27 487 124</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>27 765 061</b> | <b>27 487 124</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 77 843            | 206 476           |
| Övriga tillgångar  | 253 539           | 26 976            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>28 096 443</b> | <b>27 720 575</b> |
| <b>Skulder</b>   |                   |                   |
| Övriga skulder   | -48 275           | -28 938           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-48 275</b>    | <b>-28 938</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>28 048 168</b> | <b>27 691 637</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.

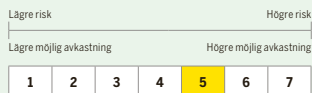


# Aktiefond Världen

## 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 | 4 |

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag    | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|------------|------|-------------------------------|
| Swedbank   | 6,1% | -3,1%                         |
| Volvo      | 3,3% | -6,2%                         |
| SEB        | 3,2% | -11,6%                        |
| Trelleborg | 2,9% | 0,7%                          |
| Sandvik    | 2,7% | 10,6%                         |



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

## AVKASTNING PERIODEN

4,9%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 4,9 (6,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 5,9 (7,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 938,5 MSEK till 34 670,1 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 681,4 MSEK.

Fonden hade under första halvåret en övervikt i Europa, inklusive Sverige, och Asien. Fondens exponering mot USA var försiktig och mot övriga tillväxtländer var den neutral. I Sverige hade fonden en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad och konsumentbolag, samt en undervikt i energi och finans.

Fondens avkastning var marginellt lägre än jämförelseindex. Innehaven i Asien bidrog positivt medan innehaven i Europa inklusive Sverige samt Nordamerika bidrog negativt.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 5,9 procent i SEK. Ur ett regionalt perspektiv hade aktiemarknaderna

en varierande utveckling. Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaqbörsen medan några av de europeiska marknaderna hade en svag utveckling. Svenska bolag hade en god vinstökningstakt under perioden. Starkare internationella valutor har bidragit positivt till avkastningen för fonden uttryckt i SEK.

Marknaderna drevs av bättre konjunktur och stigande företagsvinster. Utvecklingen dämpades något av stigande räntor och politisk oro, framför allt för ett globalt handelskrig. Det globala inflationstrycket var lågt och även om de långa räntorna kan fortsätta stiga bör en sådan uppgång bli måttlig.

Bästa sektorer var informationsteknologi, konsumtionsvaror (sällanköpsvaror) och energi. Bland de svagare märks telekom, samhällsnyttiga bolag och konsumtionsvaror (dagligvaror).

## Utsikter

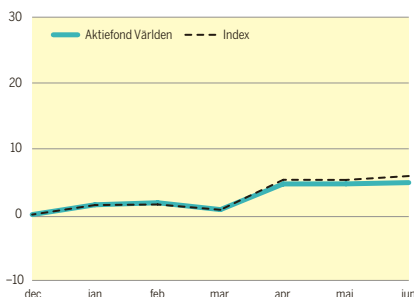
Det mesta pekar på att tillväxten i USA och Europa, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina) håller i sig. Det bör kunna medföra fortsatt stigande företags-

vinster i samtliga regioner. Trots en god konjunktur har riskerna ökat efter en lång tids börsuppgång. Värderingarna är nu krävande på många marknader och den enskilt största risken är att konjunkturen överraskande mattas av vilket skulle påverka vinstutsikterna negativt, något som då även skulle påverka den svenska aktiemarknaden. Om inflationen accelererar utgör även det en risk, men detta ingår inte i vår förväntansbild. Sammanfattningsvis bör man ha rimliga förväntningar på avkastningen under det närmaste halvåret.

Ur ett regionalt perspektiv kommer fonden inledningsvis att vara överviktad i Europa och i Asien, medan exponeringen mot USA är mer försiktig.

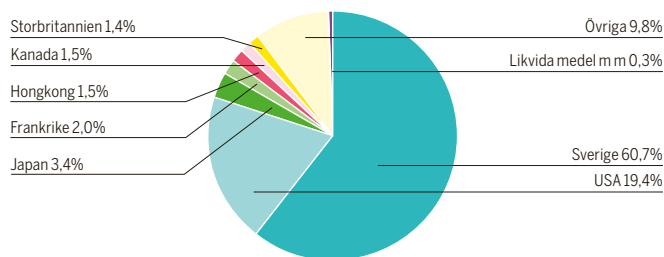
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231      | 131231      | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 34 670 124 | 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         | 91 191 953 | 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                  | 380,19     | 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            | 4,86%      | 8,10%      | 11,64%     | 8,67%      | 19,90%      | 25,05%      | 14,19%     | -12,88%    | 16,15%     | 37,63%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 5,86%      | 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.

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

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 7,44   | 9,19   | 14,47  | 13,53  | 7,09   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 7,53   | 8,95   | 14,27  | 13,43  | 6,75   |
| Aktiv risk, %                        | 1,08   | 1,25   | 1,69   | 1,45   | 0,82   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 13,94  | 9,86   | 10,15  | 14,14  | 22,45  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 13,42  | 14,48  | 15,74  | 10,14  | 11,62  |
| Omsättningshastighet                 | 0,71   | 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   |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,59   | 0,59   | 0,63   | 0,62   | 0,65   |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 21 401 | 15 358 | 14 383 | 13 977 | 18 574 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0      | 9 049  | 9 032  | 7 263  | -      |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,04   | 0,03   | 0,04   | 0,06   | 0,07   |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 41,04 | 42,47 | 40,54 | 44,18 | 43,65 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,68  | 2,68  | 2,76  | 2,62  | 2,80  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader sårredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

| Största nettköp | Bransch               | Antal     | TSEK    |
|-----------------|-----------------------|-----------|---------|
| Trelleborg B    | Industri              | 1 541 314 | 310 411 |
| SEB A           | Finans                | 2 951 791 | 260 711 |
| Autoliv         | Konsumtion, sällanköp | 191 575   | 231 979 |
| Tele2 B         | Telekommunikation     | 1 843 808 | 190 295 |
| SCA B           | Konsumtion, daglig    | 1 967 585 | 188 728 |

## Största nettförsäljningar

|         |                    |           |         |
|---------|--------------------|-----------|---------|
| Nordea  | Finans             | 3 859 718 | 339 516 |
| ABB     | Industri           | 1 444 982 | 291 715 |
| Essity  | Konsumtion, daglig | 929 131   | 205 439 |
| Epiroc  | Industri           | 2 272 860 | 186 813 |
| Boliden | Basmaterial        | 515 702   | 163 032 |

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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

| instrument                        | Bransch             | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-----------------------------------|---------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Australien</b>                 |                     |         |                          |                             |
| AGL Energy                        | Samhällsnyttigheter | 45 426  | 6 750                    | 0,02%                       |
| Amcor                             | Basmaterial         | 82 634  | 7 871                    | 0,02%                       |
| AMP                               | Finans              | 185 655 | 4 369                    | 0,01%                       |
| APA Group                         | Samhällsnyttigheter | 93 402  | 6 081                    | 0,02%                       |
| Aurizon Holdings                  | Industri            | 161 068 | 4 610                    | 0,01%                       |
| Australia & New Zealand           |                     |         |                          |                             |
| Banking Group                     | Finans              | 158 823 | 29 646                   | 0,09%                       |
| Boral                             | Basmaterial         | 203 205 | 8 771                    | 0,03%                       |
| Brambles                          | Basmaterial         | 102 390 | 6 010                    | 0,02%                       |
| Cochlear                          | Hälsövård           | 13 831  | 18 299                   | 0,05%                       |
| Commonwealth Bank of<br>Australia |                     |         |                          |                             |
| Finans                            |                     | 99 937  | 48 135                   | 0,14%                       |
| CSL                               | Hälsövård           | 42 725  | 54 396                   | 0,16%                       |
| Dexus                             | Finans              | 78 700  | 5 051                    | 0,01%                       |
| Goodman Group                     | Finans              | 822 345 | 52 289                   | 0,15%                       |
| Insurance Australia Group         | Finans              | 186 182 | 10 497                   | 0,03%                       |
| LendLease Group                   | Industri            | 43 944  | 5 754                    | 0,02%                       |
| Macquarie Group                   | Finans              | 23 473  | 19 184                   | 0,06%                       |
| Mirvac Group                      | Finans              | 379 984 | 5 450                    | 0,02%                       |
| National Australia Bank           | Finans              | 143 315 | 25 965                   | 0,07%                       |
| Newcrest Mining                   | Basmaterial         | 52 745  | 7 600                    | 0,02%                       |
| Origin Energy                     | Samhällsnyttigheter | 164 743 | 10 922                   | 0,03%                       |
| Scentre Group                     | Finans              | 350 215 | 10 162                   | 0,03%                       |
| Stockland                         | Finans              | 229 537 | 6 023                    | 0,02%                       |
| Telstra                           | Telekommunikation   | 347 130 | 6 011                    | 0,02%                       |
| Transurban Group                  | Industri            | 363 732 | 28 778                   | 0,08%                       |
| Westfarmers                       | Konsumtion, daglig  | 40 294  | 13 146                   | 0,04%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

| instrument              | Bransch | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-------------------------|---------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Westpac Banking         | Finans  | 183 491 | 35 536                   | 0,10%                       |
| Woodside Petroleum      | Energi  | 100 492 | 23 553                   | 0,07%                       |
| <b>Summa Australien</b> |         |         | <b>460 860</b>           | <b>1,33%</b>                |
| <b>Belgien</b>          |         |         |                          |                             |
| KBC Groep               | Finans  | 23 209  | 16 029                   | 0,05%                       |
| <b>Summa Belgien</b>    |         |         | <b>16 029</b>            | <b>0,05%</b>                |

## Brasilien

|   |                       |         |               |              |
|---|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Atacadado Distribuicao Comercio                   | Konsumtion, daglig    | 33 470  | 1 178         | 0,00%        |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                       | Finans                | 162 360 | 7 720         | 0,02%        |
| Banco Bradesco Preferens                          | Finans                | 260 942 | 16 321        | 0,05%        |
| BR Malls Participaes                              | Finans                | 89 608  | 2 021         | 0,01%        |
| Brasil Foods                                      | Konsumtion, daglig    | 22 600  | 946           | 0,00%        |
| Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens | Samhällsnyttigheter   | 80 060  | 1 359         | 0,00%        |
| Cia Brasileira de Distribuicao Preferens          | Konsumtion, daglig    | 13 923  | 2 522         | 0,01%        |
| Cielo   | Finans                | 70 336  | 2 702         | 0,01%        |
| Cosan sa industria e comercio                     | Energi                | 15 820  | 1 294         | 0,00%        |
| Fibria Celulose                                   | Basmaterial           | 14 960  | 2 524         | 0,01%        |
| Itau Unibanco Holding Preferens                   | Finans                | 246 750 | 23 145        | 0,07%        |
| Itausa-Investimentos                              | Finans                | 352 697 | 7 528         | 0,02%        |
| Klabin  | Basmaterial           | 54 690  | 2 492         | 0,01%        |
| Kroton Educacional                                | Konsumtion, sällanköp | 92 706  | 2 009         | 0,01%        |
| Localiza Rent a Car                               | Konsumtion, sällanköp | 39 595  | 2 185         | 0,01%        |
| Lojas Renner                                      | Konsumtion, sällanköp | 56 608  | 3 866         | 0,01%        |
| M Dias Branco                                     | Konsumtion, daglig    | 10 260  | 892           | 0,00%        |
| Suzano Papel e Celulose SA                        | Basmaterial           | 9 840   | 1 029         | 0,00%        |
| Telefonica Brasil Preferens                       | Telekommunikation     | 27 950  | 2 973         | 0,01%        |
| Tim Participacoes                                 | Telekommunikation     | 98 300  | 3 013         | 0,01%        |
| Tractebel Energia                                 | Samhällsnyttigheter   | 8 310   | 661           | 0,00%        |
| Ultrapar participacoes                            | Energi                | 26 640  | 2 846         | 0,01%        |
| WEB Invstor Relations                             | Industri              | 64 204  | 2 426         | 0,01%        |
| <b>Summa Brasilien</b>                            |                       |         | <b>93 653</b> | <b>0,27%</b> |

## Danmark

|                         |                       |         |                |              |
|-------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Novo Nordisk B          | Hälsövård             | 106 623 | 44 243         | 0,13%        |
| Pandora                 | Konsumtion, sällanköp | 50 926  | 31 826         | 0,09%        |
| Vestas Wind Systems A/S | Energi                | 127 891 | 70 818         | 0,20%        |
| Ørsted                  | Samhällsnyttigheter   | 22 354  | 12 096         | 0,03%        |
| <b>Summa Danmark</b>    |                       |         | <b>158 984</b> | <b>0,46%</b> |

## Filippinerna

|                           |                    |           |               |              |
|---------------------------|--------------------|-----------|---------------|--------------|
| Ayala Land                | Finans             | 1 028 086 | 6 532         | 0,02%        |
| JG Summit Holdings        | Konsumtion, daglig | 448 500   | 3 759         | 0,01%        |
| SM Prime Holdings         | Finans             | 1 404 408 | 8 463         | 0,02%        |
| <b>Summa Filippinerna</b> |                    |           | <b>18 754</b> | <b>0,05%</b> |

## Finland

|                      |                       |         |               |              |
|----------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Nokia A              | Informationsteknologi | 489 544 | 25 208        | 0,07%        |
| <b>Summa Finland</b> |                       |         | <b>25 208</b> | <b>0,07%</b> |

## Frankrike

|                        |                       |         |                |              |
|------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Atos SE                | Informationsteknologi | 56 919  | 69 528         | 0,20%        |
| AXA                    | Finans                | 219 432 | 48 165         | 0,14%        |
| Europcar Groupe        | Konsumtion, sällanköp | 468 726 | 43 744         | 0,13%        |
| LVMH                   | Konsumtion, sällanköp | 9 105   | 27 123         | 0,08%        |
| Michelin               | Konsumtion, sällanköp | 70 111  | 76 379         | 0,22%        |
| Orange                 | Telekommunikation     | 260 122 | 38 975         | 0,11%        |
| Saint Gobain           | Basmaterial           | 230 265 | 92 043         | 0,27%        |
| Schneider Electric     | Industri              | 79 053  | 58 972         | 0,17%        |
| Total                  | Energi                | 269 683 | 147 066        | 0,42%        |
| Vivendi                | Telekommunikation     | 372 887 | 81 790         | 0,24%        |
| <b>Summa Frankrike</b> |                       |         | <b>683 785</b> | <b>1,97%</b> |

## Hongkong

|                           |                       |            |        |       |
|---------------------------|-----------------------|------------|--------|-------|
| AAC Technologies Holdings | Informationsteknologi | 59 000     | 7 434  | 0,02% |
| BOC Hong Kong             | Finans                | 532 500    | 22 436 | 0,06% |
| China Construction Bank-H | Finans                | 11 724 520 | 96 927 | 0,28% |
| China Merchants Bank-H    | Finans                | 283 060    | 9 344  | 0,03% |
| China Mobile              | Telekommunikation     | 335 590    | 26 672 | 0,08% |
| CSPC Pharmaceutical       | Hälsövård             | 1 258 000  | 33 997 | 0,10% |
| Ctrip.com International   | Telekommunikation     | 37 602     | 16 022 | 0,05% |
| Geely Automobile          | Konsumtion, sällanköp | 431 000    | 10 001 | 0,03% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Hang Lung Properties  | Finans                | 190 000   | 3 505                    | 0,01%                       |
| Hangseng Bank   | Finans                | 41 284    | 9 236                    | 0,03%                       |
| Hong Kong & China Gas   | Samhällsnyttigheter   | 1 751 668 | 30 001                   | 0,09%                       |
| Hong Kong Exchange & Clearing                                       | Finans                | 168 297   | 45 290                   | 0,13%                       |
| MTR   | Konsumtion, sällanköp | 273 328   | 13 526                   | 0,04%                       |
| New Oriental Education<br>& Technology                              | Konsumtion, sällanköp | 10 811    | 9 155                    | 0,03%                       |
| Sinopharm Group   | Hälsovård             | 140 920   | 5 070                    | 0,01%                       |
| Tencent Holdings  | Informationsteknologi | 393 332   | 176 622                  | 0,51%                       |
| <b>Summa Hongkong</b>   |                       |           | <b>515 239</b>           | <b>1,49%</b>                |

## Indien

|                             |                       |         |                |              |
|-----------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Asian Paints                | Basmaterial           | 60 340  | 9 962          | 0,03%        |
| Axis Bank                   | Finans                | 145 402 | 9 698          | 0,03%        |
| Bharat Petroleum Corp       | Energi                | 110 530 | 5 387          | 0,02%        |
| Bharti Airtel               | Telekommunikation     | 99 457  | 4 960          | 0,01%        |
| HCL Technologies            | Informationsteknologi | 64 680  | 7 822          | 0,02%        |
| Hindalco Industries         | Basmaterial           | 193 276 | 5 817          | 0,02%        |
| Hindustan Unilever          | Konsumtion, daglig    | 89 212  | 19 117         | 0,06%        |
| Housing Development Finance | Finans                | 146 382 | 36 470         | 0,11%        |
| ICICI Bank                  | Finans                | 189 919 | 6 829          | 0,02%        |
| Infosys                     | Informationsteknologi | 135 332 | 23 099         | 0,07%        |
| Mahindra & Mahindra         | Konsumtion, sällanköp | 91 024  | 10 669         | 0,03%        |
| Reliance Industries         | Energi                | 231 986 | 29 456         | 0,08%        |
| Tata Consultancy Services   | Informationsteknologi | 74 836  | 18 055         | 0,05%        |
| Yes Bank                    | Finans                | 116 665 | 5 174          | 0,01%        |
| <b>Summa Indien</b>         |                       |         | <b>192 515</b> | <b>0,56%</b> |

## Indonesien

|                          |                       |           |               |              |
|--------------------------|-----------------------|-----------|---------------|--------------|
| Astra International      | Konsumtion, sällanköp | 1 654 576 | 6 817         | 0,02%        |
| Bank Central Asia        | Finans                | 1 462 010 | 19 600        | 0,06%        |
| Bank Mandiri             | Finans                | 1 570 200 | 6 715         | 0,02%        |
| Bank Rakyat Indonesia    | Finans                | 4 428 610 | 7 852         | 0,02%        |
| Telekomunikasi Indonesia | Telekommunikation     | 4 520 540 | 10 583        | 0,03%        |
| <b>Summa Indonesien</b>  |                       |           | <b>51 567</b> | <b>0,15%</b> |

## Irland

|                     |                       |         |               |              |
|---------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| AIB                 | Finans                | 96 842  | 4 703         | 0,01%        |
| Ryanair             | Konsumtion, sällanköp | 352 451 | 58 183        | 0,17%        |
| <b>Summa Irland</b> |                       |         | <b>62 887</b> | <b>0,18%</b> |

## Italien

|                      |                     |           |                |              |
|----------------------|---------------------|-----------|----------------|--------------|
| Buzzi Unicem SpA     | Basmaterial         | 149 491   | 32 774         | 0,09%        |
| Danieli              | Industri            | 197 738   | 31 146         | 0,09%        |
| Enel                 | Samhällsnyttigheter | 1 134 604 | 56 374         | 0,16%        |
| <b>Summa Italien</b> |                     |           | <b>120 294</b> | <b>0,35%</b> |

## Japan

|                           |                       |           |        |       |
|---------------------------|-----------------------|-----------|--------|-------|
| Ajinomoto                 | Konsumtion, daglig    | 27 580    | 4 669  | 0,01% |
| Asahi Glass               | Basmaterial           | 15 900    | 5 541  | 0,02% |
| Asahi Kasei               | Basmaterial           | 110 060   | 12 516 | 0,04% |
| Astellas Pharma           | Hälsovård             | 147 152   | 20 073 | 0,06% |
| Bridgestone               | Konsumtion, sällanköp | 48 400    | 16 938 | 0,05% |
| Central Japan Railway     | Konsumtion, sällanköp | 17 952    | 33 290 | 0,10% |
| Chugai Pharmaceutical     | Hälsovård             | 22 770    | 10 685 | 0,03% |
| Daiikin Industries        | Industri              | 15 332    | 16 432 | 0,05% |
| Daiwa House Industry      | Konsumtion, sällanköp | 47 542    | 14 499 | 0,04% |
| Denso                     | Konsumtion, sällanköp | 28 972    | 12 664 | 0,04% |
| East Japan Railway        | Konsumtion, sällanköp | 38 990    | 33 427 | 0,10% |
| Eisai                     | Hälsovård             | 16 658    | 10 499 | 0,03% |
| Fast Retailing            | Konsumtion, sällanköp | 5 774     | 23 741 | 0,07% |
| Honda Motor               | Konsumtion, sällanköp | 245 910   | 64 608 | 0,19% |
| Inpex                     | Energi                | 72 500    | 6 731  | 0,02% |
| Kao                       | Konsumtion, daglig    | 55 500    | 37 877 | 0,11% |
| Kawasaki Heavy Industries | Industri              | 18 784    | 4 953  | 0,01% |
| KDDI                      | Telekommunikation     | 78 494    | 19 215 | 0,06% |
| Keyence                   | Industri              | 8 624     | 43 574 | 0,13% |
| Komatsu                   | Industri              | 90 592    | 23 179 | 0,07% |
| Kyocera                   | Informationsteknologi | 23 532    | 11 873 | 0,03% |
| Mitsubishi Electric Corp  | Industri              | 312 000   | 37 156 | 0,11% |
| Mitsui Chemicals          | Basmaterial           | 17 400    | 4 146  | 0,01% |
| Mitsui Fudosan            | Finans                | 185 600   | 40 084 | 0,12% |
| Mizuho Financial          | Finans                | 2 724 706 | 41 042 | 0,12% |
| Murata Manufacturing      | Informationsteknologi | 13 772    | 20 711 | 0,06% |
| Nintendo                  | Informationsteknologi | 8 900     | 26 021 | 0,08% |
| Nitto Denko               | Basmaterial           | 11 324    | 7 667  | 0,02% |
| Nomura Research Institute | Informationsteknologi | 35 000    | 15 180 | 0,04% |
| NTT Docomo                | Telekommunikation     | 59 784    | 13 628 | 0,04% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Obayashi  | Industri              | 75 180  | 7 001                    | 0,02%                       |
| Omron Corp  | Industri              | 23 880  | 9 971                    | 0,03%                       |
| Oriental Land   | Konsumtion, sällanköp | 14 100  | 13 238                   | 0,04%                       |
| Osaka Gas   | Samhällsnyttigheter   | 30 400  | 5 629                    | 0,02%                       |
| Panasonic   | Informationsteknologi | 145 826 | 17 590                   | 0,05%                       |
| Recruit Holdings Co   | Konsumtion, sällanköp | 86 000  | 21 296                   | 0,06%                       |
| Resona Holdings   | Finans                | 594 994 | 28 477                   | 0,08%                       |
| Secom   | Konsumtion, sällanköp | 16 032  | 11 015                   | 0,03%                       |
| Seikui House  | Konsumtion, sällanköp | 47 868  | 7 578                    | 0,02%                       |
| Seven & I   | Konsumtion, daglig    | 112 338 | 43 832                   | 0,13%                       |
| Shimizu   | Industri              | 78 000  | 7 238                    | 0,02%                       |
| Shin-Etsu Chemical  | Basmaterial           | 73 072  | 58 268                   | 0,17%                       |
| Shiseido  | Konsumtion, daglig    | 29 600  | 21 033                   | 0,06%                       |
| Sompo Holdings  | Finans                | 22 068  | 7 985                    | 0,02%                       |
| Sony  | Informationsteknologi | 225 956 | 103 365                  | 0,30%                       |
| Sumitomo Metal Mining   | Basmaterial           | 19 700  | 6 743                    | 0,02%                       |
| Sumitomo MitsuiTrust  | Finans                | 38 624  | 13 704                   | 0,04%                       |
| Sysmex  | Hälsovård             | 19 998  | 16 701                   | 0,05%                       |
| Takeda Pharmaceutical   | Hälsovård             | 51 872  | 19 598                   | 0,06%                       |
| TDK   | Informationsteknologi | 9 578   | 8 757                    | 0,03%                       |
| Tokyo Electron  | Informationsteknologi | 23 194  | 35 630                   | 0,10%                       |
| Tokyo Gas   | Samhällsnyttigheter   | 26 400  | 6 270                    | 0,02%                       |
| Toray Industries  | Basmaterial           | 330 600 | 23 337                   | 0,07%                       |
| Toyota Tsusho   | Konsumtion, sällanköp | 18 300  | 5 483                    | 0,02%                       |
| Unicharm  | Konsumtion, daglig    | 30 200  | 8 130                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Japan</b>  |                       |         | <b>1 140 488</b>         | <b>3,29%</b>                |

## Kanada

|                                       |                       |         |                |              |
|---------------------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Agnico-Eagle Mines                    | Basmaterial           | 12 440  | 5 099          | 0,01%        |
| Alimentation Couche-Tard              | Konsumtion, daglig    | 34 560  | 13 423         | 0,04%        |
| AltaGas                               | Energi                | 18 540  | 3 423          | 0,01%        |
| Bank of Montreal                      | Finans                | 50 530  | 34 921         | 0,10%        |
| Bank of Nova Scotia                   | Finans                | 92 260  | 46 706         | 0,13%        |
| Blackberry                            | Informationsteknologi | 34 390  | 2 966          | 0,01%        |
| CAE                                   | Industri              | 30 900  | 5 739          | 0,02%        |
| Canadian National Railway<br>Company  | Industri              | 53 320  | 38 992         | 0,11%        |
| Canadian Tire                         | Konsumtion, sällanköp | 3 260   | 3 804          | 0,01%        |
| Canadian Imperial Bank of<br>Commerce | Finans                | 24 450  | 19 015         | 0,05%        |
| Cenovus Energy                        | Energi                | 76 900  | 7 139          | 0,02%        |
| CGI Group                             | Informationsteknologi | 23 120  | 13 099         | 0,04%        |
| Enbridge                              | Energi                | 112 310 | 35 898         | 0,10%        |
| Encana                                | Energi                | 92 560  | 10 808         | 0,03%        |
| Fortis                                | Samhällsnyttigheter   | 41 980  | 11 996         | 0,03%        |
| Franco-Nevada                         | Basmaterial           | 25 200  | 16 444         | 0,05%        |
| Gildan Activewear                     | Konsumtion, sällanköp | 18 550  | 4 671          | 0,01%        |
| Loblaw Companies                      | Konsumtion, daglig    | 26 990  | 12 408         | 0,04%        |
| Magna International                   | Konsumtion, sällanköp | 26 570  | 13 816         | 0,04%        |
| Manulife Financial                    | Finans                | 31 040  | 4 986          | 0,01%        |
| Nutrien                               | Basmaterial           | 40 531  | 19 714         | 0,06%        |
| OpenText Corporation                  | Informationsteknologi | 23 460  | 7 382          | 0,02%        |
| Pembina Pipeline                      | Energi                | 14 380  | 4 453          | 0,01%        |
| Rogers Communications                 | Telekommunikation     | 32 360  | 13 741         | 0,04%        |
| Sun Life Financial                    | Finans                | 37 300  | 13 401         | 0,04%        |
| Suncor Energy                         | Energi                | 161 700 | 58 833         | 0,17%        |
| Teck Resources                        | Basmaterial           | 52 110  | 11 868         | 0,03%        |
| Toronto Dominion Bank                 | Finans                | 149 210 | 77 211         | 0,22%        |
| WSP Global                            | Industri              | 7 340   | 3 455          | 0,01%        |
| <b>Summa Kanada</b>                   |                       |         | <b>515 412</b> | <b>1,49%</b> |

## Luxemburg

|                        |          |         |               |              |
|------------------------|----------|---------|---------------|--------------|
| SAF-Holland            | Industri | 139 067 | 18 738        | 0,05%        |
| <b>Summa Luxemburg</b> |          |         | <b>18 738</b> | <b>0,05%</b> |

## Malaysia

|                       |                     |         |               |              |
|-----------------------|---------------------|---------|---------------|--------------|
| CIMB Group Holdings   | Finans              | 450 593 | 5 439         | 0,02%        |
| IHH Healthcare        | Hälsovård           | 778 668 | 10 519        | 0,03%        |
| Malayan Banking       | Finans              | 394 574 | 7 865         | 0,02%        |
| Public Bank Berhad    | Finans              | 207 328 | 10 726        | 0,03%        |
| Tenaga Nasional       | Samhällsnyttigheter | 541 610 | 17 560        | 0,05%        |
| <b>Summa Malaysia</b> |                     |         | <b>52 108</b> | <b>0,15%</b> |

## Mexiko

|                  |                       |         |       |       |
|------------------|-----------------------|---------|-------|-------|
| Alfa S.A.B.-A    | Basmaterial           | 248 540 | 2 613 | 0,01% |
| Alsea* SAB de CV | Konsumtion, sällanköp | 28 500  | 887   | 0,00% |
| Arca Continental | Konsumtion, daglig    | 33 555  | 1 867 | 0,01% |
| Bimboa           | Konsumtion, daglig    | 107 320 | 1 890 | 0,01% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch             | Antal    | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|---------------------|----------|--------------------------|-----------------------------|
| Cemex  | Basmaterial         | 1179 050 | 7 008                    | 0,02%                       |
| Coca-Cola Femsa  | Konsumtion, daglig  | 30 510   | 1 562                    | 0,00%                       |
| Fomento Economico Mexica   | Konsumtion, daglig  | 148 480  | 11 823                   | 0,03%                       |
| Gruma S de CV  | Konsumtion, daglig  | 17 790   | 1 967                    | 0,01%                       |
| Grupo Aeroport del<br>Sureste-B                                    | Industri            | 15 920   | 2 285                    | 0,01%                       |
| Grupo Financiero Banorte-O   | Finans              | 7 240    | 386                      | 0,00%                       |
| Industrias Penoles   | Basmaterial         | 7 390    | 1 198                    | 0,00%                       |
| Infraestructura Energetica<br>Nov                                  | Samhällsnyttigheter | 51 010   | 2 058                    | 0,01%                       |
| Kimberly-Clark de Mexico   | Konsumtion, daglig  | 66 520   | 1 016                    | 0,00%                       |
| <b>Summa Mexiko</b>  |                     |          | <b>36 559</b>            | <b>0,11%</b>                |

## Nederländerna

|                               |                    |         |                |              |
|-------------------------------|--------------------|---------|----------------|--------------|
| Akzo Nobel                    | Basmaterial        | 39 823  | 30 497         | 0,09%        |
| ING Group                     | Finans             | 663 458 | 85 430         | 0,25%        |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Konsumtion, daglig | 298 502 | 63 931         | 0,18%        |
| Koninklijke Philips NV        | Hälsovård          | 110 439 | 42 017         | 0,12%        |
| Signify NV                    | Industri           | 212 227 | 49 321         | 0,14%        |
| Unilever                      | Konsumtion, daglig | 125 380 | 62 578         | 0,18%        |
| <b>Summa Nederländerna</b>    |                    |         | <b>333 775</b> | <b>0,96%</b> |

## Norge

|                        |        |         |               |              |
|------------------------|--------|---------|---------------|--------------|
| DNB                    | Finans | 70 339  | 12 299        | 0,04%        |
| Equinor ASA            | Energi | 216 166 | 51 345        | 0,15%        |
| Sparebank 1 Oestlandet | Finans | 110 173 | 10 521        | 0,03%        |
| <b>Summa Norge</b>     |        |         | <b>74 164</b> | <b>0,21%</b> |

## Nya Zeeland

|                                |          |         |              |              |
|--------------------------------|----------|---------|--------------|--------------|
| Auckland International Airport | Industri | 101 929 | 4 186        | 0,01%        |
| <b>Summa Nya Zeeland</b>       |          |         | <b>4 186</b> | <b>0,01%</b> |

## Polen

|                    |        |        |              |              |
|--------------------|--------|--------|--------------|--------------|
| Bank Pekao         | Finans | 14 690 | 3 966        | 0,01%        |
| Bank Zachodni      | Finans | 7 033  | 5 606        | 0,02%        |
| <b>Summa Polen</b> |        |        | <b>9 573</b> | <b>0,03%</b> |

## Portugal

|                       |                     |         |               |              |
|-----------------------|---------------------|---------|---------------|--------------|
| EDP Renovaveis        | Samhällsnyttigheter | 215 939 | 20 141        | 0,06%        |
| Galp Energia          | Energi              | 96 482  | 16 462        | 0,05%        |
| <b>Summa Portugal</b> |                     |         | <b>36 603</b> | <b>0,11%</b> |

## Schweiz

|                        |                    |         |                |              |
|------------------------|--------------------|---------|----------------|--------------|
| Nestle                 | Konsumtion, daglig | 115 227 | 79 833         | 0,23%        |
| Roche                  | Hälsovård          | 64 306  | 127 779        | 0,37%        |
| Zurich Insurance Group | Finans             | 22 498  | 59 613         | 0,17%        |
| <b>Summa Schweiz</b>   |                    |         | <b>267 225</b> | <b>0,77%</b> |

## Singapore

|                                    |                   |         |               |              |
|------------------------------------|-------------------|---------|---------------|--------------|
| Ascendas Real Estate<br>Investment | Finans            | 239 400 | 4 147         | 0,01%        |
| Capitalland                        | Finans            | 349 602 | 7 248         | 0,02%        |
| DBS Group Holding                  | Finans            | 218 766 | 38 194        | 0,11%        |
| Keppel                             | Energi            | 238 934 | 11 209        | 0,03%        |
| Singapore<br>Telecommunications    | Telekommunikation | 326 518 | 6 598         | 0,02%        |
| <b>Summa Singapore</b>             |                   |         | <b>67 396</b> | <b>0,19%</b> |

## Spanien

|                                 |                   |         |               |              |
|---------------------------------|-------------------|---------|---------------|--------------|
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenta | Finans            | 485 136 | 30 778        | 0,09%        |
| Telefonica                      | Telekommunikation | 133 256 | 10 131        | 0,03%        |
| <b>Summa Spanien</b>            |                   |         | <b>40 909</b> | <b>0,12%</b> |

## Storbritannien

|                             |                     |           |                |              |
|-----------------------------|---------------------|-----------|----------------|--------------|
| Antofagasta                 | Basmaterial         | 82 809    | 9 683          | 0,03%        |
| Aviva                       | Finans              | 1 274 132 | 75 846         | 0,22%        |
| BT Group                    | Telekommunikation   | 1 282 686 | 32 996         | 0,10%        |
| Centrica                    | Samhällsnyttigheter | 832 868   | 15 508         | 0,04%        |
| GlaxoSmithKline             | Hälsovård           | 501 790   | 90 665         | 0,26%        |
| Lloyds Banking Group        | Finans              | 1 257 343 | 9 363          | 0,03%        |
| Prudential                  | Finans              | 267 780   | 54 858         | 0,16%        |
| Reckitt Benckiser Group     | Konsumtion, daglig  | 68 689    | 50 616         | 0,15%        |
| Smith & Nephew              | Hälsovård           | 122 928   | 20 298         | 0,06%        |
| Standard Chartered          | Finans              | 349 516   | 28 591         | 0,08%        |
| Unilever UK                 | Konsumtion, daglig  | 156 918   | 77 693         | 0,22%        |
| Vodafone                    | Telekommunikation   | 540 695   | 11 739         | 0,03%        |
| <b>Summa Storbritannien</b> |                     |           | <b>477 855</b> | <b>1,38%</b> |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal      | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Sverige</b>   |                       |            |                          |                             |
| ABB  | Industri              | 719 374    | 140 781                  | 0,41%                       |
| Ahlsell  | Industri              | 6 134 647  | 324 216                  | 0,94%                       |
| Alfa Laval   | Industri              | 76 225     | 16 205                   | 0,05%                       |
| Assa Abloy B   | Industri              | 1 727 304  | 329 742                  | 0,95%                       |
| AstraZeneca SDB  | Hälsovård             | 479 631    | 302 072                  | 0,87%                       |
| Atlas Copco B  | Industri              | 3 915 037  | 918 663                  | 2,65%                       |
| Autoliv  | Konsumtion, sällanköp | 997 888    | 919 853                  | 2,65%                       |
| Axfood   | Konsumtion, daglig    | 2 300 380  | 396 355                  | 1,14%                       |
| BillerudKorsnäs  | Basmaterial           | 4 376 972  | 554 781                  | 1,60%                       |
| Boliden  | Basmaterial           | 1 009 813  | 293 452                  | 0,85%                       |
| Bonava B   | Konsumtion, sällanköp | 5 707 858  | 599 896                  | 1,73%                       |
| Castellum  | Finans                | 2 911 895  | 422 662                  | 1,22%                       |
| Electrolux B   | Konsumtion, sällanköp | 829 486    | 169 215                  | 0,49%                       |
| Elekta B   | Hälsovård             | 909 093    | 107 273                  | 0,31%                       |
| Epiroc   | Industri              | 1 711 177  | 140 317                  | 0,40%                       |
| Ericsson B   | Informationsteknologi | 11 833 587 | 819 594                  | 2,36%                       |
| Essity   | Konsumtion, daglig    | 2 754 026  | 609 191                  | 1,76%                       |
| Hennes & Mauritz B   | Konsumtion, sällanköp | 3 328 797  | 444 394                  | 1,28%                       |
| Hexagon B  | Industri              | 821 586    | 410 382                  | 1,18%                       |
| Hufvudstaden A   | Finans                | 2 583 115  | 331 414                  | 0,96%                       |
| Industrivärden C   | Finans                | 287 774    | 49 986                   | 0,14%                       |
| Investor A   | Finans                | 1 793 710  | 647 888                  | 1,87%                       |
| Investor B   | Finans                | 201 961    | 73 696                   | 0,21%                       |
| Kinnevik B   | Finans                | 1 129 390  | 346 610                  | 1,00%                       |
| Munters  | Industri              | 5 165 073  | 234 753                  | 0,68%                       |
| NCC B  | Industri              | 5 334 290  | 794 542                  | 2,29%                       |
| Nobia  | Konsumtion, sällanköp | 1 015 122  | 69 993                   | 0,20%                       |
| Nordea   | Finans                | 4 329 121  | 373 517                  | 1,08%                       |
| Pandox B   | Finans                | 3 743 168  | 569 710                  | 1,64%                       |
| Sandvik  | Industri              | 5 897 570  | 937 714                  | 2,70%                       |
| SCA B  | Konsumtion, daglig    | 3 741 062  | 364 080                  | 1,05%                       |
| SEB A  | Finans                | 12 830 017 | 1 092 604                | 3,15%                       |
| Securitas B  | Konsumtion, sällanköp | 5 918 955  | 872 750                  | 2,52%                       |
| SKF B  | Industri              | 686 908    | 114 508                  | 0,33%                       |
| SSAB B   | Basmaterial           | 3 661 336  | 123 680                  | 0,36%                       |
| Swedbank A   | Finans                | 10 991 754 | 2 108 218                | 6,08%                       |
| Swedish Orphan Biovitrum   | Hälsovård             | 238 514    | 46 618                   | 0,13%                       |
| Tele2 B  | Telekommunikation     | 1 843 808  | 194 153                  | 0,56%                       |
| Telia Company  | Telekommunikation     | 18 226 256 | 746 547                  | 2,15%                       |
| Thule Group  | Konsumtion, sällanköp | 1 903 885  | 424 186                  | 1,22%                       |
| Trelleborg B   | Industri              | 5 256 805  | 1 005 627                | 2,90%                       |
| Veoneer  | Konsumtion, sällanköp | 960 488    | 304 187                  | 0,88%                       |
| Volvo B  | Industri              | 7 888 098  | 1 129 576                | 3,26%                       |
| Xact Omx 30 <sup>1)</sup>  | Finans                | 612 290    | 114 976                  | 0,33%                       |
| <b>Summa Sverige</b>   |                       |            | <b>20 990 575</b>        | <b>60,54%</b>               |

## Sydafrika

|                           |                       |         |                |              |
|---------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Aspen Pharmacare Holdings | Hälsovård             | 22 870  | 3 854          | 0,01%        |
| Barclays Africa Group     | Finans                | 61 830  | 6 457          | 0,02%        |
| Bid Corporation           | Konsumtion, sällanköp | 17 730  | 3 186          | 0,01%        |
| Bidvest Group             | Konsumtion, daglig    | 38 980  | 5 012          | 0,01%        |
| Clicks                    | Konsumtion, daglig    | 14 580  | 1 870          | 0,01%        |
| FirstRand                 | Finans                | 289 140 | 12 057         | 0,03%        |
| Growthpoint Properties    | Finans                | 311 030 | 5 418          | 0,02%        |
| Imperial Holdings         | Konsumtion, sällanköp | 6 610   | 845            | 0,00%        |
| Kumba iron Ore            | Basmaterial           | 8 290   | 1 595          | 0,00%        |
| Mondi                     | Basmaterial           | 14 620  | 3 546          | 0,01%        |
| Mr Price Group            | Konsumtion, sällanköp | 15 410  | 2 276          | 0,01%        |
| Naspers                   | Telekommunikation     | 36 470  | 82 956         | 0,24%        |
| Nebbank Group             | Finans                | 23 910  | 3 895          | 0,01%        |
| NEPI Rockcastle           | Finans                | 5 950   | 476            | 0,00%        |
| Netcare                   | Hälsovård             | 158 330 | 2 854          | 0,01%        |
| Redefine Properties       | Finans                | 528 850 | 3 621          | 0,01%        |
| Remgro                    | Konsumtion, daglig    | 48 582  | 6 478          | 0,02%        |
| RMB Holding               | Finans                | 32 670  | 1 616          | 0,00%        |
| Sanlam                    | Finans                | 175 880 | 8 044          | 0,02%        |
| Sappi                     | Basmaterial           | 21 010  | 1 255          | 0,00%        |
| Sasol                     | Energi                | 44 470  | 14 596         | 0,04%        |
| Shoprite Holdings         | Konsumtion, daglig    | 55 110  | 7 935          | 0,02%        |
| Spar Group                | Konsumtion, daglig    | 15 110  | 1 829          | 0,01%        |
| Standard Bank Group       | Finans                | 88 620  | 11 098         | 0,03%        |
| The Foschini Group        | Konsumtion, sällanköp | 23 290  | 2 645          | 0,01%        |
| Vodacom Group             | Telekommunikation     | 109 360 | 8 765          | 0,03%        |
| Woolworths Holdings       | Konsumtion, daglig    | 44 910  | 1 625          | 0,00%        |
| <b>Summa Sydafrika</b>    |                       |         | <b>205 804</b> | <b>0,59%</b> |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Sydkorea</b>   |                       |        |                          |                             |
| Amorepacific Corp   | Konsumtion, daglig    | 3 428  | 8 874                    | 0,03%                       |
| Hana Financial Group  | Finans                | 74 965 | 25 784                   | 0,07%                       |
| Hyundai Heavy   | Industri              | 5 943  | 4 866                    | 0,01%                       |
| KB Financial Group  | Finans                | 36 483 | 15 462                   | 0,04%                       |
| LG Chem   | Basmaterial           | 4 487  | 12 012                   | 0,03%                       |
| LG Corp   | Industri              | 13 967 | 8 083                    | 0,02%                       |
| LG Electronics  | Informationsteknologi | 12 797 | 8 526                    | 0,02%                       |
| LG Household & Health Care  | Konsumtion, daglig    | 988    | 11 071                   | 0,03%                       |
| Lotte Chemical  | Basmaterial           | 1 632  | 4 559                    | 0,01%                       |
| Naver   | Telekommunikation     | 5 302  | 32 472                   | 0,09%                       |
| Samsung C&T   | Konsumtion, sällanköp | 7 019  | 6 564                    | 0,02%                       |
| Samsung Fire & Marine<br>Insurance                                  | Finans                | 2 297  | 4 868                    | 0,01%                       |
| Samsung SDI   | Informationsteknologi | 5 619  | 9 652                    | 0,03%                       |
| Shinhan Financial Group   | Finans                | 30 669 | 10 659                   | 0,03%                       |
| SK Holdings Co  | Informationsteknologi | 4 438  | 9 226                    | 0,03%                       |
| SK Hynix  | Informationsteknologi | 50 730 | 34 898                   | 0,10%                       |
| SK Innovation   | Energi                | 6 764  | 10 967                   | 0,03%                       |
| SK Telecom  | Telekommunikation     | 2 608  | 4 878                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Syd Korea</b>  |                       |        | <b>223 421</b>           | <b>0,64%</b>                |

## Taiwan

|                                       |                       |           |                |              |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------|----------------|--------------|
| Asustek Computer                      | Informationsteknologi | 93 760    | 7 662          | 0,02%        |
| Chailease Holding Co                  | Finans                | 619 000   | 18 163         | 0,05%        |
| China Steel Corp                      | Basmaterial           | 1 341 000 | 9 325          | 0,03%        |
| Chungwa Telecom                       | Telekommunikation     | 298 240   | 9 626          | 0,03%        |
| CTBC Financial Holding                | Finans                | 1 324 502 | 8 531          | 0,02%        |
| Delta Electronics                     | Informationsteknologi | 185 517   | 5 961          | 0,02%        |
| E.Sun Financial Holding Co            | Finans                | 1 165 737 | 7 269          | 0,02%        |
| Fubon Financial Holding               | Finans                | 594 000   | 8 906          | 0,03%        |
| Hiwon Technologies                    | Industri              | 228 820   | 24 171         | 0,07%        |
| Mediatek                              | Informationsteknologi | 162 000   | 14 260         | 0,04%        |
| Nan Ya Plastics Corp                  | Basmaterial           | 374 000   | 9 569          | 0,03%        |
| President Chain Store                 | Konsumtion, daglig    | 90 000    | 9 124          | 0,03%        |
| Quanta Computer                       | Informationsteknologi | 455 000   | 7 143          | 0,02%        |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing | Informationsteknologi | 2 070 880 | 131 554        | 0,38%        |
| Uni-President Enterprises             | Konsumtion, daglig    | 506 700   | 11 508         | 0,03%        |
| <b>Summa Taiwan</b>                   |                       |           | <b>282 772</b> | <b>0,82%</b> |

## Thailand

|                              |                    |         |               |              |
|------------------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|
| Airports of Thailand NVDR    | Industri           | 795 960 | 13 569        | 0,04%        |
| CP All NVDR                  | Konsumtion, daglig | 534 032 | 10 621        | 0,03%        |
| Kasikornbank NVDR            | Finans             | 176 400 | 9 260         | 0,03%        |
| Siam Cement NVDR             | Basmaterial        | 65 726  | 7 363         | 0,02%        |
| Siam Commercial Bank<br>NVDR | Finans             | 195 700 | 6 275         | 0,02%        |
| <b>Summa Thailand</b>        |                    |         | <b>47 089</b> | <b>0,14%</b> |

## Tyskland

|                       |                       |         |                |              |
|-----------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Allianz               | Finans                | 40 298  | 74 509         | 0,21%        |
| BASF                  | Basmaterial           | 33 744  | 28 869         | 0,08%        |
| Ceconomy              | Konsumtion, sällanköp | 498 855 | 41 288         | 0,12%        |
| Covestro              | Basmaterial           | 44 782  | 35 745         | 0,10%        |
| Deutsche Telekom      | Telekommunikation     | 166 134 | 23 009         | 0,07%        |
| E.on                  | Samhällsnyttigheter   | 293 419 | 27 950         | 0,08%        |
| Evonik Industries     | Basmaterial           | 41 668  | 12 765         | 0,04%        |
| JOST Werke AG         | Konsumtion, sällanköp | 43 349  | 14 693         | 0,04%        |
| Merck KGAA            | Hälsovård             | 28 177  | 24 510         | 0,07%        |
| Metro                 | Konsumtion, daglig    | 52 337  | 5 778          | 0,02%        |
| SAP                   | Informationsteknologi | 107 678 | 111 288        | 0,32%        |
| Siemens               | Industri              | 12 125  | 14 339         | 0,04%        |
| <b>Summa Tyskland</b> |                       |         | <b>414 743</b> | <b>1,20%</b> |

## USA

|                                 |                       |         |         |       |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|-------|
| 3 M                             | Basmaterial           | 45 869  | 80 723  | 0,23% |
| Abbvie                          | Hälsovård             | 100 000 | 82 885  | 0,24% |
| Accenture                       | Informationsteknologi | 37 563  | 54 973  | 0,16% |
| Adobe Systems                   | Informationsteknologi | 30 100  | 65 652  | 0,19% |
| Agilent Technologies            | Hälsovård             | 38 940  | 21 542  | 0,06% |
| Air Products & Chemicals        | Basmaterial           | 30 620  | 42 659  | 0,12% |
| Allstate                        | Finans                | 20 890  | 17 057  | 0,05% |
| Alphabet CLC                    | Telekommunikation     | 25 061  | 250 124 | 0,72% |
| American Express                | Finans                | 133 717 | 117 231 | 0,34% |
| American International<br>Group | Finans                | 137 876 | 65 397  | 0,19% |
| American Tower                  | Finans                | 53 310  | 68 756  | 0,20% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Amgen   | Hälsovård             | 48 128  | 79 476                   | 0,23%                       |
| Anthem  | Hälsovård             | 27 178  | 57 873                   | 0,17%                       |
| Apple   | Informationsteknologi | 48 021  | 79 522                   | 0,23%                       |
| Applied Materials   | Informationsteknologi | 83 600  | 34 545                   | 0,10%                       |
| AT&T  | Telekommunikation     | 41 035  | 11 788                   | 0,03%                       |
| Autodesk  | Informationsteknologi | 11 469  | 13 450                   | 0,04%                       |
| Bank of New York Mellon   | Finans                | 133 355 | 64 338                   | 0,19%                       |
| BB&T  | Finans                | 100 026 | 45 135                   | 0,13%                       |
| Becton Dickinson  | Hälsovård             | 27 397  | 58 715                   | 0,17%                       |
| Berkshire Hath B  | Finans                | 22 985  | 38 380                   | 0,11%                       |
| Biogen  | Hälsovård             | 15 985  | 41 505                   | 0,12%                       |
| BlackRock   | Finans                | 9 784   | 43 680                   | 0,13%                       |
| Booking Holdings  | Telekommunikation     | 3 166   | 57 413                   | 0,17%                       |
| Bristol-Myers Squibb  | Hälsovård             | 167 210 | 82 781                   | 0,24%                       |
| Caterpillar   | Industri              | 55 957  | 67 915                   | 0,20%                       |
| Celgene   | Hälsovård             | 59 291  | 42 126                   | 0,12%                       |
| Chubb   | Finans                | 58 900  | 66 929                   | 0,19%                       |
| Cigna   | Hälsovård             | 31 300  | 47 588                   | 0,14%                       |
| Cisco Systems   | Informationsteknologi | 376 109 | 144 782                  | 0,42%                       |
| CME Group INC   | Finans                | 23 140  | 33 933                   | 0,10%                       |
| CMS Energy  | Samhällsnyttigheter   | 52 300  | 22 121                   | 0,06%                       |
| Coca-Cola   | Konsumtion, daglig    | 346 010 | 135 764                  | 0,39%                       |
| Cognizant Tech Solutions  | Informationsteknologi | 50 179  | 35 459                   | 0,10%                       |
| Colgate-Palmolive   | Konsumtion, daglig    | 75 014  | 43 492                   | 0,13%                       |
| ConocoPhillips  | Energi                | 112 552 | 70 100                   | 0,20%                       |
| CSX   | Industri              | 101 604 | 57 973                   | 0,17%                       |
| Deere   | Industri              | 21 197  | 26 510                   | 0,08%                       |
| Devon Energy  | Energi                | 68 990  | 27 131                   | 0,08%                       |
| Dominion Energy   | Samhällsnyttigheter   | 83 569  | 50 972                   | 0,15%                       |
| Eaton   | Industri              | 64 894  | 43 390                   | 0,13%                       |
| Ecolab  | Konsumtion, sällanköp | 20 971  | 26 327                   | 0,08%                       |
| Edwards Lifesciences  | Hälsovård             | 19 027  | 24 778                   | 0,07%                       |
| Equinix   | Finans                | 13 387  | 51 484                   | 0,15%                       |
| First Republic Bank   | Finans                | 28 823  | 24 957                   | 0,07%                       |
| Ford Motor  | Konsumtion, sällanköp | 625 223 | 61 917                   | 0,18%                       |
| Gilead Sciences   | Hälsovård             | 95 438  | 60 482                   | 0,17%                       |
| Hewlett-Packard   | Informationsteknologi | 147 000 | 29 839                   | 0,09%                       |
| Humana  | Hälsovård             | 11 400  | 30 354                   | 0,09%                       |
| Illinois Tool Works   | Industri              | 43 002  | 53 296                   | 0,15%                       |
| Ingersoll-Rand  | Industri              | 45 892  | 36 839                   | 0,11%                       |
| Intel   | Informationsteknologi | 313 407 | 139 374                  | 0,40%                       |
| IBM   | Informationsteknologi | 68 988  | 86 218                   | 0,25%                       |
| Intuit  | Informationsteknologi | 12 600  | 23 029                   | 0,07%                       |
| Johnson Controls  | Industri              | 146 988 | 43 985                   | 0,13%                       |
| Kinder Morgan   | Energi                | 229 921 | 36 345                   | 0,10%                       |
| Kraft Heinz   | Konsumtion, daglig    | 70 860  | 39 822                   | 0,11%                       |
| Lowe's  | Konsumtion, sällanköp | 83 639  | 71 509                   | 0,21%                       |
| Lyondellbasell Industries   | Basmaterial           | 41 808  | 41 085                   | 0,12%                       |
| Marathon Petroleum  | Energi                | 58 481  | 36 706                   | 0,11%                       |
| Marriott International  | Konsumtion, sällanköp | 16 890  | 19 129                   | 0,06%                       |
| Marsh & McLennan  | Finans                | 59 790  | 43 844                   | 0,13%                       |
| Mastercard A  | Finans                | 62 516  | 109 907                  | 0,32%                       |
| McDonald's  | Konsumtion, sällanköp | 65 450  | 91 744                   | 0,26%                       |
| Merck & Co  | Hälsovård             | 313 524 | 170 250                  | 0,49%                       |
| Microsoft   | Informationsteknologi | 545 625 | 481 331                  | 1,39%                       |
| Mondelez International  | Konsumtion, daglig    | 145 939 | 53 528                   | 0,15%                       |
| Netflix   | Telekommunikation     | 28 413  | 99 495                   | 0,29%                       |
| NextEra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 41 824  | 62 496                   | 0,18%                       |
| Nike  | Konsumtion, sällanköp | 100 366 | 71 543                   | 0,21%                       |
| Nvidia  | Informationsteknologi | 41 803  | 88 593                   | 0,26%                       |
| Occidental Petroleum  | Energi                | 75 489  | 56 511                   | 0,16%                       |
| Oracle  | Informationsteknologi | 194 335 | 76 599                   | 0,22%                       |
| Parker Hannifin Corp  | Industri              | 16 649  | 23 213                   | 0,07%                       |
| PepsiCo   | Konsumtion, daglig    | 133 406 | 129 931                  | 0,37%                       |
| Philips 66  | Energi                | 35 600  | 35 768                   | 0,10%                       |
| Pioneer Natural Resources   | Energi                | 24 080  | 40 766                   | 0,12%                       |
| PNC Financial Services<br>Group                                     | Finans                | 83 613  | 101 055                  | 0,29%                       |
| Praxair   | Basmaterial           | 25 108  | 35 523                   | 0,10%                       |
| Procter & Gamble  | Konsumtion, daglig    | 209 060 | 145 992                  | 0,42%                       |
| Prologis  | Finans                | 125 387 | 73 685                   | 0,21%                       |
| Prudential Financial  | Finans                | 65 540  | 54 827                   | 0,16%                       |
| Public Service Enterprise GP  | Samhällsnyttigheter   | 146 298 | 70 857                   | 0,20%                       |
| Ross Stores   | Konsumtion, sällanköp | 77 955  | 59 103                   | 0,17%                       |
| Salesforce  | Informationsteknologi | 45 127  | 55 066                   | 0,16%                       |
| Schlumberger  | Energi                | 127 469 | 76 437                   | 0,22%                       |
| Schwab  | Finans                | 68 994  | 31 540                   | 0,09%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Sempra Energy   | Samhällsnyttigheter   | 29 200  | 30 331                   | 0,09%                       |
| Sherwin-Williams  | Basmaterial           | 12 587  | 45 894                   | 0,13%                       |
| Standard & Poor Global Inc  | Informationsteknologi | 17 100  | 31 190                   | 0,09%                       |
| Starbucks   | Konsumtion, sällanköp | 104 468 | 45 654                   | 0,13%                       |
| SVB Financial   | Finans                | 11 080  | 28 622                   | 0,08%                       |
| Tesla   | Konsumtion, sällanköp | 8 378   | 25 704                   | 0,07%                       |
| Texas Instruments   | Informationsteknologi | 64 356  | 63 474                   | 0,18%                       |
| TJX Companies   | Konsumtion, sällanköp | 73 142  | 62 279                   | 0,18%                       |
| Union Pacific   | Industri              | 65 130  | 82 550                   | 0,24%                       |
| United Parcel Service   | Industri              | 60 870  | 57 847                   | 0,17%                       |
| Valero Energy   | Energi                | 23 000  | 22 804                   | 0,07%                       |
| Walt Disney   | Telekommunikation     | 166 835 | 156 430                  | 0,45%                       |
| Verizon Communication   | Telekommunikation     | 313 537 | 141 115                  | 0,41%                       |
| Vertex Pharmaceuticals  | Hälsovård             | 21 072  | 32 039                   | 0,09%                       |
| Visa  | Finans                | 81 000  | 95 977                   | 0,28%                       |
| Zoetis  | Hälsovård             | 31 416  | 23 942                   | 0,07%                       |
| <b>Summa USA</b>  |                       |         | <b>6 714 716</b>         | <b>19,37%</b>               |

| Standardiserade derivat  | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| HANG SENG IDX FUT Jul18 <sup>5)</sup>                          | 21 291                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMX Copenhagen 25 IND Future Jul18 <sup>6)</sup>               | 27 399                      | 0                        | 0,00%                       |
| OMXS30 IND FUTURE Jul18 <sup>6)</sup>                          | 46 674                      | 0                        | 0,00%                       |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 <sup>6)</sup>                           | 23 130                      | 0                        | 0,00%                       |
| SPI 200 FUTURES Sep18 <sup>6)</sup>                            | 54 860                      | 0                        | 0,00%                       |
| TOPIX INDX FUTR Sep18 <sup>6)</sup>                            | 32 146                      | 0                        | 0,00%                       |
| <b>Summa aktier och aktierrelaterade instrument</b>            |                             | <b>34 353 886</b>        | <b>99,09%</b>               |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                             | <b>34 353 886</b>        | <b>99,09%</b>               |
| Likvida medel  |                             | 256 615                  | 0,74%                       |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |                             | 59 624                   | 0,17%                       |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                             | <b>34 670 124</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                                  | 34 238 910               | 98,76%                    |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  | 114 976                  | 0,33%                     |
| <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  |                          | 0,00%                     |

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Autoliv Inc   | 3,53%                |
| Investor      | 2,08%                |
| Metro         | 0,14%                |
| Roche Holding | 0,40%                |
| Sempra Energy | 0,09%                |
| Telefonica    | 0,04%                |
| Unilever      | 0,28%                |
| Vodafone      | 0,06%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>     | <b>171231</b>     |
| Överlåtbara värdepapper  | 34 238 910        | 33 333 476        |
| Fondandelar  | 114 976           | 13 381            |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>34 353 886</b> | <b>33 346 857</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>34 353 886</b> | <b>33 346 857</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 256 615           | 1 754 267         |
| Övriga tillgångar  | 357 714           | 57 098            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>34 968 215</b> | <b>35 158 222</b> |
| <b>Skulder</b>   |                   |                   |
| Övriga skulder   | -298 091          | -1 426 637        |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-298 091</b>   | <b>-1 426 637</b> |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>34 670 124</b> | <b>33 731 585</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

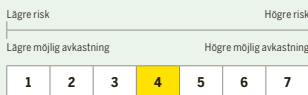
Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, 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.

# 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 | 4 |

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag     | Vikt | Kursutveckling fr 171231, SEK |
|-------------|------|-------------------------------|
| Swedbank    | 3,8% | -3,1%                         |
| Volvo       | 2,1% | -6,2%                         |
| SEB         | 2,0% | -11,6%                        |
| Atlas Copco | 1,8% | 0,8%                          |
| Trelleborg  | 1,7% | 0,7%                          |



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

## AVKASTNING PERIODEN

3,3%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 3,3 (4,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 3,8 (4,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 161,2 MSEK till 21 896,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 536,8 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. Aktieexponeringen var störst i Europa, inklusive Sverige.

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 mellan aktier och ränteinstrument, samt ränteportföljen har bidragit positivt, medan europeiska (inklusive svenska) och nordamerikanska innehav hade ett negativt bidrag till utvecklingen.

## Marknadens utveckling

Världindex steg med 5,9 procent, svenskt aktieindex med 4,4 procent och ränteindex med 1,1 procent. Ur ett regionalt perspektiv hade aktiemarknaderna en varierande utveckling. Bäst utveckling hade Nasdaqbörsen medan vissa europeiska börser hade en negativ utveckling. Vinstutvecklingen var god i samtliga regioner, inklusive Sverige. Starkare internationella valutor har bidragit positivt till avkastningen för fonden uttryckt i SEK.

Marknaderna drevs av bättre konjunktur och stigande företagsvinster i samtliga regioner. Utvecklingen dämpades något av stigande räntor och politisk oro, framför allt för ett globalt handelskrig. Det globala inflationstrycket är fortsatt modest och även om de långa räntorna kan fortsätta stiga bör en sådan uppgång bli måttlig.

Riksbanken bedömer att det kommer att ta tid att nå inflationsmålet och att penningpolitiken behöver vara fortsatt expansiv under återstoden av 2018.

## Utsikter

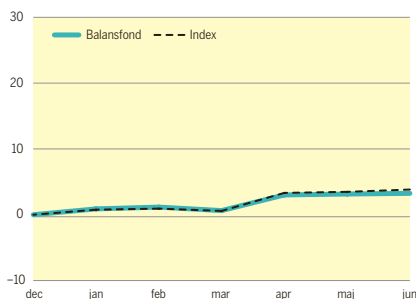
Det mesta pekar på att tillväxten i USA och Europa,

liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina) håller i sig. Det bör kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster i samtliga regioner. Trots god konjunktur har riskerna ökat efter en lång tids börsuppgång. Värderingarna är krävande på många marknader och den enskilt största risken är att konjunkturen överraskande mattas av vilket skulle påverka vinstutsikterna negativt, något som då även skulle påverka den svenska aktiemarknaden. Om inflationen accelererar utgör även det en risk, men detta ingår inte i vårt huvudscenario. Sammanfattningsvis bör man ha rimliga förväntningar på avkastningen under det närmaste halvåret.

Fondens bedömning är att risknivån i aktiemarknaden har ökat något och aktieexponeringen kommer därför att minskas något. Ur ett regionalt perspektiv kommer fonden inledningsvis att vara överviktad i Europa och i Asien, medan exponeringen mot USA är mer försiktig. I räntedelen behåller fonden en kortare duration och en övervikt av kortare kreditinstrument.

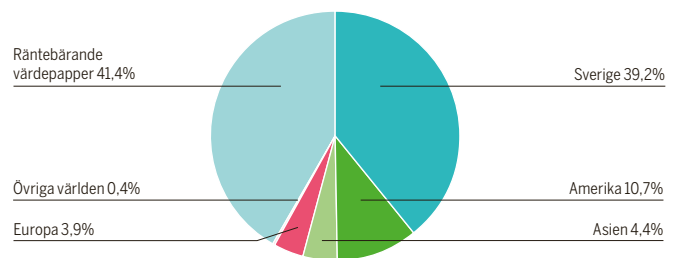
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 21 895 974 | 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         | 78 594 475 | 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                  | 278,59     | 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            | 3,25%      | 5,18%      | 8,27%      | 5,55%      | 14,68%     | 15,47%     | 10,67%     | -1,97%     | 12,32%     | 25,50%     |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 3,83%      | 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.

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 4,86   | 5,67   | 9,07   | 8,71   | 4,86   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 4,73   | 5,38   | 8,79   | 8,45   | 4,55   |
| Aktiv risk, %                        | 0,68   | 0,76   | 1,02   | 0,92   | 0,65   |
| Duration, år (räntebärande del)      | 4,06   | 3,67   | 3,80   | 4,13   | 4,21   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 8,60   | 6,71   | 6,90   | 10,02  | 15,07  |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 9,23   | 9,74   | 10,86  | 8,68   | 10,04  |
| Omsättningshastighet                 | 1,32   | 1,21   | 1,16   | 0,80   | 0,77   |
| Hävstång, max, %                     | 7,9    | 7,9    | 12,5   | 12,7   | 11,4   |
| Hävstång, min, %                     | 2,5    | 4,2    | 4,9    | 9,9    | 6,3    |
| Hävstång, medel, %                   | 5,4    | 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  |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,51  | 0,51  | 0,53  | 0,53  | 0,55  |
| Försäljnings- och inlösenavgift, %        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup> | 9 115 | 6 618 | 6 361 | 6 448 | 9 213 |
| Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>       | 0     | 3 804 | 3 936 | 3 601 | -     |
| Transaktionskostnader, %                  | 0,02  | 0,02  | 0,01  | 0,03  | 0,03  |

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 40,64 | 41,65 | 40,77 | 42,83 | 42,84 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 2,65  | 2,65  | 2,71  | 2,61  | 2,75  |

<sup>1)</sup> Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

## Största nettoköp

|                 | Bransch           | Antal   | TSEK   |
|-----------------|-------------------|---------|--------|
| Tele2 B         | Telekommunikation | 802 955 | 80 955 |
| SEB A           | Finans            | 863 014 | 78 897 |
| Trelleborg B    | Industri          | 384 747 | 76 916 |
| Xact Omx 30     | Finans            | 366 296 | 72 064 |
| AstraZeneca SDB | Hälsövård         | 90 841  | 54 174 |

## Största nettoförsäljningar

|            |                    |           |         |
|------------|--------------------|-----------|---------|
| Nordea     | Finans             | 1 865 396 | 164 303 |
| ABB        | Industri           | 637 943   | 130 873 |
| Essity     | Konsumtion, daglig | 529 515   | 118 537 |
| Investor B | Finans             | 237 176   | 88 281  |
| Boliden    | Basmaterial        | 260 881   | 82 599  |

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer samt aktieindexterminer. Ränteterminer har använts 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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                                   | Bransch             | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-----------------------------------|---------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Australien</b>                 |                     |         |                          |                             |
| AGL Energy                        | Samhällsnyttigheter | 15 696  | 2 332                    | 0,01%                       |
| Amcor                             | Basmaterial         | 21 499  | 2 048                    | 0,01%                       |
| AMP                               | Finans              | 62 988  | 1 482                    | 0,01%                       |
| APA Group                         | Samhällsnyttigheter | 30 924  | 2 013                    | 0,01%                       |
| Aurizon Holdings                  | Industri            | 61 651  | 1 764                    | 0,01%                       |
| Australia & New Zealand           |                     |         |                          |                             |
| Banking Group                     | Finans              | 51 541  | 9 621                    | 0,04%                       |
| Boral                             | Basmaterial         | 70 482  | 3 042                    | 0,01%                       |
| Brambles                          | Basmaterial         | 35 223  | 2 067                    | 0,01%                       |
| Cochlear                          | Hälsövård           | 3 705   | 4 902                    | 0,02%                       |
| Commonwealth Bank of<br>Australia |                     |         |                          |                             |
| Australia                         | Finans              | 31 562  | 15 202                   | 0,07%                       |
| CSL                               | Hälsövård           | 13 021  | 16 578                   | 0,08%                       |
| Dexus                             | Finans              | 25 182  | 1 616                    | 0,01%                       |
| Goodman Group                     | Finans              | 249 503 | 15 865                   | 0,07%                       |
| Insurance Australia Group         | Finans              | 53 433  | 3 013                    | 0,01%                       |
| LendLease Group                   | Industri            | 15 071  | 1 973                    | 0,01%                       |
| Macquarie Group                   | Finans              | 7 115   | 5 815                    | 0,03%                       |
| Mirvac Group                      | Finans              | 99 739  | 1 431                    | 0,01%                       |
| National Australia Bank           | Finans              | 47 137  | 8 540                    | 0,04%                       |
| Newcrest Mining                   | Basmaterial         | 13 581  | 1 957                    | 0,01%                       |
| Origin Energy                     | Samhällsnyttigheter | 53 443  | 3 543                    | 0,02%                       |
| Scentre Group                     | Finans              | 101 015 | 2 931                    | 0,01%                       |
| Stockland                         | Finans              | 79 047  | 2 074                    | 0,01%                       |
| Telstra                           | Telekommunikation   | 119 751 | 2 074                    | 0,01%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

|                         | Bransch            | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|-------------------------|--------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Brasilien</b>        |                    |         |                          |                             |
| Transurban Group        | Industri           | 117 120 | 9 266                    | 0,04%                       |
| Wesfarmers              | Konsumtion, daglig | 13 802  | 4 503                    | 0,02%                       |
| Westpac Banking         | Finans             | 58 223  | 11 276                   | 0,05%                       |
| Woodside Petroleum      | Energi             | 22 745  | 5 331                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Australien</b> |                    |         | <b>142 260</b>           | <b>0,65%</b>                |
| <b>Belgien</b>          |                    |         |                          |                             |
| KBC Groep               | Finans             | 7 033   | 4 857                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Belgien</b>    |                    |         | <b>4 857</b>             | <b>0,02%</b>                |

## Brasilien

|   |                       |         |               |              |
|---|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Atacadao Distribuicao Comercio                    | Konsumtion, daglig    | 11 460  | 403           | 0,00%        |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                       | Finans                | 60 570  | 2 880         | 0,01%        |
| Banco Bradesco Preferens                          | Finans                | 97 208  | 6 080         | 0,03%        |
| BR Malls Participaes                              | Finans                | 33 424  | 754           | 0,00%        |
| Brasil Foods                                      | Konsumtion, daglig    | 8 610   | 360           | 0,00%        |
| Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens | Samhällsnyttigheter   | 29 970  | 509           | 0,00%        |
| Cia Brasileira de Distribuicao Preferens          | Konsumtion, daglig    | 5 096   | 923           | 0,00%        |
| Cielo   | Finans                | 27 271  | 1 048         | 0,00%        |
| Cosan sa industria e comercio                     | Energi                | 6 050   | 495           | 0,00%        |
| Fibra Celulose                                    | Basmaterial           | 5 660   | 955           | 0,00%        |
| Itau Unibanco Holding Preferens                   | Finans                | 91 450  | 8 578         | 0,04%        |
| Itausa-Investimentos                              | Finans                | 130 941 | 2 795         | 0,01%        |
| Klabin  | Basmaterial           | 20 250  | 923           | 0,00%        |
| Kroton Educacional                                | Konsumtion, sällanköp | 36 511  | 791           | 0,00%        |
| Localiza Rent a Car                               | Konsumtion, sällanköp | 15 441  | 852           | 0,00%        |
| Lojas Renner                                      | Konsumtion, sällanköp | 21 151  | 1 444         | 0,01%        |
| M Dias Branco                                     | Konsumtion, daglig    | 3 770   | 328           | 0,00%        |
| Suzano Papel e Celulose SA                        | Basmaterial           | 3 550   | 371           | 0,00%        |
| Telefonica Brasil Preferens                       | Telekommunikation     | 10 320  | 1 098         | 0,01%        |
| Tim Participacoes                                 | Telekommunikation     | 36 630  | 1 123         | 0,01%        |
| Tractebel Energia                                 | Samhällsnyttigheter   | 3 110   | 248           | 0,00%        |
| Ultrapar participacoes                            | Energi                | 9 850   | 1 052         | 0,00%        |
| WEB Invstor Relations                             | Industri              | 23 940  | 905           | 0,00%        |
| <b>Summa Brasilien</b>                            |                       |         | <b>34 914</b> | <b>0,16%</b> |

## Danmark

|                         |                       |        |               |              |
|-------------------------|-----------------------|--------|---------------|--------------|
| Novo Nordisk B          | Hälsövård             | 33 644 | 13 961        | 0,06%        |
| Pandora                 | Konsumtion, sällanköp | 15 417 | 9 635         | 0,04%        |
| Vestas Wind Systems A/S | Energi                | 39 440 | 21 839        | 0,10%        |
| Ørsted                  | Samhällsnyttigheter   | 7 221  | 3 907         | 0,02%        |
| <b>Summa Danmark</b>    |                       |        | <b>49 342</b> | <b>0,23%</b> |

## Filippinerna

|                           |                    |         |              |              |
|---------------------------|--------------------|---------|--------------|--------------|
| Ayala Land                | Finans             | 256 908 | 1 632        | 0,01%        |
| JG Summit Holdings        | Konsumtion, daglig | 160 800 | 1 348        | 0,01%        |
| SM Prime Holdings         | Finans             | 288 012 | 1 736        | 0,01%        |
| <b>Summa Filippinerna</b> |                    |         | <b>4 716</b> | <b>0,02%</b> |

## Finland

|                      |                       |         |              |              |
|----------------------|-----------------------|---------|--------------|--------------|
| Nokia A              | Informationsteknologi | 160 136 | 8 246        | 0,04%        |
| <b>Summa Finland</b> |                       |         | <b>8 246</b> | <b>0,04%</b> |

## Frankrike

|                        |                       |         |                |              |
|------------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Atos SE                | Informationsteknologi | 17 439  | 21 302         | 0,10%        |
| AXA                    | Finans                | 64 034  | 14 055         | 0,06%        |
| Europcar Groupe        | Konsumtion, sällanköp | 165 352 | 15 432         | 0,07%        |
| LVMH                   | Konsumtion, sällanköp | 2 781   | 8 284          | 0,04%        |
| Michelin               | Konsumtion, sällanköp | 21 838  | 23 790         | 0,11%        |
| Orange                 | Telekommunikation     | 81 063  | 12 146         | 0,06%        |
| Saint Gobain           | Basmaterial           | 70 809  | 28 304         | 0,13%        |
| Schneider Electric     | Industri              | 24 184  | 18 041         | 0,08%        |
| Total                  | Energi                | 82 410  | 44 941         | 0,21%        |
| Vivendi                | Telekommunikation     | 114 578 | 25 132         | 0,11%        |
| <b>Summa Frankrike</b> |                       |         | <b>211 427</b> | <b>0,97%</b> |

## Hongkong

|                           |                       |           |        |       |
|---------------------------|-----------------------|-----------|--------|-------|
| AAC Technologies Holdings | Informationsteknologi | 17 500    | 2 205  | 0,01% |
| BOC Hong Kong             | Finans                | 171 000   | 7 205  | 0,03% |
| China Construction Bank-H | Finans                | 3 651 980 | 30 191 | 0,14% |
| China Merchants Bank-H    | Finans                | 83 420    | 2 754  | 0,01% |
| China Mobile              | Telekommunikation     | 100 860   | 8 016  | 0,04% |
| CSPC Pharmaceutical       | Hälsövård             | 392 000   | 10 594 | 0,05% |



## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument |                       | Bransch | Antal          | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|----------------|--------------------------|-----------------------------|
| Ctrip.com International  | Telekommunikation     |         | 11 203         | 4 774                    | 0,02%                       |
| Geely Automobile   | Konsumtion, sällanköp |         | 132 000        | 3 063                    | 0,01%                       |
| Hang Lung Properties   | Finans                |         | 34 000         | 627                      | 0,00%                       |
| Hangseng Bank  | Finans                |         | 13 624         | 3 048                    | 0,01%                       |
| Hong Kong & China Gas  | Samhällsnyttigheter   |         | 518 722        | 8 884                    | 0,04%                       |
| Hong Kong Exchange<br>& Clearing                                   | Finans                |         | 48 164         | 12 961                   | 0,06%                       |
| MTR  | Konsumtion, sällanköp |         | 83 946         | 4 154                    | 0,02%                       |
| New Oriental Education<br>& Technology                             | Konsumtion, sällanköp |         | 3 508          | 2 971                    | 0,01%                       |
| Sinopharm Group  | Hälsovård             |         | 48 712         | 1 752                    | 0,01%                       |
| Tencent Holdings   | Informationsteknologi |         | 120 726        | 54 211                   | 0,25%                       |
| <b>Summa Hongkong</b>  |                       |         | <b>157 410</b> |                          | <b>0,72%</b>                |

## Indien

|                                |                       |  |               |        |              |
|--------------------------------|-----------------------|--|---------------|--------|--------------|
| Asian Paints                   | Basmaterial           |  | 20 171        | 3 330  | 0,02%        |
| Axis Bank                      | Finans                |  | 45 006        | 3 002  | 0,01%        |
| Bharat Petroleum Corp          | Energi                |  | 27 207        | 1 326  | 0,01%        |
| Bharti Airtel                  | Telekommunikation     |  | 35 657        | 1 778  | 0,01%        |
| HCL Technologies               | Informationsteknologi |  | 18 643        | 2 255  | 0,01%        |
| Hindalco Industries            | Basmaterial           |  | 61 873        | 1 862  | 0,01%        |
| Hindustan Unilever             | Konsumtion, daglig    |  | 20 190        | 4 326  | 0,02%        |
| Housing Development<br>Finance | Finans                |  | 47 273        | 11 778 | 0,05%        |
| ICICI Bank                     | Finans                |  | 67 492        | 2 427  | 0,01%        |
| Infosys                        | Informationsteknologi |  | 41 667        | 7 112  | 0,03%        |
| Mahindra & Mahindra            | Konsumtion, sällanköp |  | 25 610        | 3 002  | 0,01%        |
| Reliance Industries            | Energi                |  | 75 425        | 9 577  | 0,04%        |
| Tata Consultancy Services      | Informationsteknologi |  | 23 304        | 5 622  | 0,03%        |
| Yes Bank                       | Finans                |  | 39 865        | 1 768  | 0,01%        |
| <b>Summa Indien</b>            |                       |  | <b>59 165</b> |        | <b>0,27%</b> |

## Indonesien

|                          |                       |  |               |       |              |
|--------------------------|-----------------------|--|---------------|-------|--------------|
| Astra International      | Konsumtion, sällanköp |  | 478 292       | 1 971 | 0,01%        |
| Bank Central Asia        | Finans                |  | 448 718       | 6 016 | 0,03%        |
| Bank Mandiri             | Finans                |  | 473 136       | 2 023 | 0,01%        |
| Bank Rakyat Indonesia    | Finans                |  | 1 283 170     | 2 275 | 0,01%        |
| Telekomunikasi Indonesia | Telekommunikation     |  | 1 236 436     | 2 895 | 0,01%        |
| <b>Summa Indonesien</b>  |                       |  | <b>15 179</b> |       | <b>0,07%</b> |

## Irland

|                     |                       |  |               |        |              |
|---------------------|-----------------------|--|---------------|--------|--------------|
| AIB                 | Finans                |  | 31 719        | 1 541  | 0,01%        |
| Ryanair             | Konsumtion, sällanköp |  | 108 208       | 17 863 | 0,08%        |
| <b>Summa Irland</b> |                       |  | <b>19 404</b> |        | <b>0,09%</b> |

## Italien

|                      |                     |  |               |        |              |
|----------------------|---------------------|--|---------------|--------|--------------|
| Buzzi Unicem SpA     | Basmaterial         |  | 45 709        | 10 021 | 0,05%        |
| Danieli              | Industri            |  | 68 826        | 10 841 | 0,05%        |
| Enel                 | Samhällsnyttigheter |  | 346 876       | 17 235 | 0,08%        |
| <b>Summa Italien</b> |                     |  | <b>38 097</b> |        | <b>0,17%</b> |

## Japan

|                           |                       |  |         |        |       |
|---------------------------|-----------------------|--|---------|--------|-------|
| Ajinomoto                 | Konsumtion, daglig    |  | 8 580   | 1 452  | 0,01% |
| Asahi Glass               | Basmaterial           |  | 6 000   | 2 091  | 0,01% |
| Asahi Kasei               | Basmaterial           |  | 35 900  | 4 082  | 0,02% |
| Astellas Pharma           | Hälsovård             |  | 46 412  | 6 331  | 0,03% |
| Bridgestone               | Konsumtion, sällanköp |  | 14 800  | 5 179  | 0,02% |
| Central Japan Railway     | Konsumtion, sällanköp |  | 6 118   | 11 345 | 0,05% |
| Chugai Pharmaceutical     | Hälsovård             |  | 7 314   | 3 432  | 0,02% |
| Daikin Industries         | Industri              |  | 4 966   | 5 322  | 0,02% |
| Daiwa House Industry      | Konsumtion, sällanköp |  | 15 012  | 4 578  | 0,02% |
| Denso                     | Konsumtion, sällanköp |  | 8 998   | 3 933  | 0,02% |
| East Japan Railway        | Konsumtion, sällanköp |  | 12 098  | 10 372 | 0,05% |
| Eisai                     | Hälsovård             |  | 5 232   | 3 298  | 0,02% |
| Fast Retailing            | Konsumtion, sällanköp |  | 1 858   | 7 640  | 0,03% |
| Honda Motor               | Konsumtion, sällanköp |  | 78 366  | 20 589 | 0,09% |
| Inpex                     | Energi                |  | 26 200  | 2 432  | 0,01% |
| Kao                       | Konsumtion, daglig    |  | 16 648  | 11 362 | 0,05% |
| Kawasaki Heavy Industries | Industri              |  | 4 106   | 1 083  | 0,00% |
| KDDI                      | Telekommunikation     |  | 25 808  | 6 318  | 0,03% |
| Keyence                   | Industri              |  | 2 632   | 13 299 | 0,06% |
| Komatsu                   | Industri              |  | 29 870  | 7 643  | 0,03% |
| Kyocera                   | Informationsteknologi |  | 6 278   | 3 168  | 0,01% |
| Mitsubishi Electric Corp  | Industri              |  | 105 560 | 12 571 | 0,06% |
| Mitsui Chemicals          | Basmaterial           |  | 4 700   | 1 120  | 0,01% |
| Mitsui Fudosan            | Finans                |  | 58 700  | 12 677 | 0,06% |
| Mizuho Financial          | Finans                |  | 828 072 | 12 473 | 0,06% |
| Murata Manufacturing      | Informationsteknologi |  | 4 480   | 6 737  | 0,03% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument |                       | Bransch | Antal          | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|----------------|--------------------------|-----------------------------|
| Nintendo   | Informationsteknologi |         | 2 800          | 8 186                    | 0,04%                       |
| Nitto Denko  | Basmaterial           |         | 3 674          | 2 488                    | 0,01%                       |
| Nomura Research Institute  | Informationsteknologi |         | 11 400         | 4 944                    | 0,02%                       |
| NTT Docomo   | Telekommunikation     |         | 19 690         | 4 489                    | 0,02%                       |
| Obayashi   | Industri              |         | 19 880         | 1 851                    | 0,01%                       |
| Omron Corp   | Industri              |         | 8 038          | 3 356                    | 0,02%                       |
| Oriental Land  | Konsumtion, sällanköp |         | 4 400          | 4 131                    | 0,02%                       |
| Osaka Gas  | Samhällsnyttigheter   |         | 8 500          | 1 574                    | 0,01%                       |
| Panasonic  | Informationsteknologi |         | 46 368         | 5 593                    | 0,03%                       |
| Recruit Holdings Co  | Konsumtion, sällanköp |         | 24 800         | 6 141                    | 0,03%                       |
| Resona Holdings  | Finans                |         | 185 032        | 8 856                    | 0,04%                       |
| Secom  | Konsumtion, sällanköp |         | 4 912          | 3 375                    | 0,02%                       |
| Sekisui House  | Konsumtion, sällanköp |         | 17 594         | 2 785                    | 0,01%                       |
| Seven & I  | Konsumtion, daglig    |         | 34 664         | 13 525                   | 0,06%                       |
| Shimizu  | Industri              |         | 19 000         | 1 763                    | 0,01%                       |
| Shin-Etsu Chemical   | Basmaterial           |         | 23 658         | 18 865                   | 0,09%                       |
| Shiseido   | Konsumtion, daglig    |         | 9 300          | 6 608                    | 0,03%                       |
| Sompo Holdings   | Finans                |         | 8 016          | 2 900                    | 0,01%                       |
| Sony   | Informationsteknologi |         | 70 774         | 32 376                   | 0,15%                       |
| Sumitomo Metal Mining  | Basmaterial           |         | 6 100          | 2 088                    | 0,01%                       |
| Sumitomo MitsuiTrust   | Finans                |         | 12 134         | 4 305                    | 0,02%                       |
| Sysmex   | Hälsovård             |         | 5 756          | 4 807                    | 0,02%                       |
| Takeda Pharmaceutical  | Hälsovård             |         | 15 938         | 6 022                    | 0,03%                       |
| TDK  | Informationsteknologi |         | 3 304          | 3 021                    | 0,01%                       |
| Tokyo Electron   | Informationsteknologi |         | 6 876          | 10 563                   | 0,05%                       |
| Tokyo Gas  | Samhällsnyttigheter   |         | 9 400          | 2 232                    | 0,01%                       |
| Toray Industries   | Basmaterial           |         | 100 120        | 7 067                    | 0,03%                       |
| Toyota Tsusho  | Konsumtion, sällanköp |         | 6 600          | 1 978                    | 0,01%                       |
| Unicharm   | Konsumtion, daglig    |         | 10 100         | 2 719                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Japan</b>   |                       |         | <b>359 137</b> |                          | <b>1,64%</b>                |

## Kanada

|                                       |                       |  |                |        |              |
|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------|--------|--------------|
| Agnico-Eagle Mines                    | Basmaterial           |  | 4 000          | 1 640  | 0,01%        |
| Alimentation Couche-Tard              | Konsumtion, daglig    |  | 10 610         | 4 121  | 0,02%        |
| AltaGas                               | Energi                |  | 5 650          | 1 043  | 0,00%        |
| Bank of Montreal                      | Finans                |  | 15 380         | 10 629 | 0,05%        |
| Bank of Nova Scotia                   | Finans                |  | 28 140         | 14 246 | 0,07%        |
| Blackberry                            | Informationsteknologi |  | 10 620         | 916    | 0,00%        |
| CAE                                   | Industri              |  | 10 130         | 1 881  | 0,01%        |
| Canadian National Railway<br>Company  | Industri              |  | 16 310         | 11 927 | 0,05%        |
| Canadian Tire                         | Konsumtion, sällanköp |  | 1 040          | 1 214  | 0,01%        |
| Canadian Imperial Bank<br>of Commerce | Finans                |  | 7 490          | 5 825  | 0,03%        |
| Cenovus Energy                        | Energi                |  | 23 410         | 2 173  | 0,01%        |
| CGI Group                             | Informationsteknologi |  | 7 020          | 3 977  | 0,02%        |
| Enbridge                              | Energi                |  | 34 277         | 10 956 | 0,05%        |
| Encana                                | Energi                |  | 28 200         | 3 293  | 0,02%        |
| Fortis                                | Samhällsnyttigheter   |  | 12 780         | 3 652  | 0,02%        |
| Franco-Nevada                         | Basmaterial           |  | 7 640          | 4 985  | 0,02%        |
| Gildan Activewear                     | Konsumtion, sällanköp |  | 5 710          | 1 438  | 0,01%        |
| Loblaw Companies                      | Konsumtion, daglig    |  | 8 190          | 3 765  | 0,02%        |
| Magna International                   | Konsumtion, sällanköp |  | 8 050          | 4 186  | 0,02%        |
| Manulife Financial                    | Finans                |  | 9 490          | 1 524  | 0,01%        |
| Nutrien                               | Basmaterial           |  | 12 442         | 6 052  | 0,03%        |
| OpenText Corporation                  | Informationsteknologi |  | 7 090          | 2 231  | 0,01%        |
| Pembina Pipeline                      | Energi                |  | 4 350          | 1 347  | 0,01%        |
| Rogers Communications                 | Telekommunikation     |  | 9 800          | 4 161  | 0,02%        |
| Sun Life Financial                    | Finans                |  | 11 400         | 4 096  | 0,02%        |
| Suncor Energy                         | Energi                |  | 49 290         | 17 934 | 0,08%        |
| Teck Resources                        | Basmaterial           |  | 15 950         | 3 633  | 0,02%        |
| Toronto Dominion Bank                 | Finans                |  | 45 640         | 23 617 | 0,11%        |
| WSP Global                            | Industri              |  | 2 240          | 1 054  | 0,00%        |
| <b>Summa Kanada</b>                   |                       |  | <b>157 516</b> |        | <b>0,72%</b> |

## Luxemburg

|                        |          |  |              |       |              |
|------------------------|----------|--|--------------|-------|--------------|
| SAF-Holland            | Industri |  | 48 877       | 6 586 | 0,03%        |
| <b>Summa Luxemburg</b> |          |  | <b>6 586</b> |       | <b>0,03%</b> |

## Malaysia

|                       |                     |  |               |       |              |
|-----------------------|---------------------|--|---------------|-------|--------------|
| CIMB Group Holdings   | Finans              |  | 109 573       | 1 323 | 0,01%        |
| IHH Healthcare        | Hälsovård           |  | 226 008       | 3 053 | 0,01%        |
| Malayan Banking       | Finans              |  | 100 828       | 2 010 | 0,01%        |
| Public Bank Berhad    | Finans              |  | 74 302        | 3 844 | 0,02%        |
| Tenaga Nasional       | Samhällsnyttigheter |  | 164 456       | 5 332 | 0,02%        |
| <b>Summa Malaysia</b> |                     |  | <b>15 561</b> |       | <b>0,07%</b> |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Mexiko</b>  |                       |         |                          |                             |
| Alfa S.A.B.-A  | Basmaterial           | 145 420 | 1 529                    | 0,01%                       |
| Alsea* SAB de CV   | Konsumtion, sällanköp | 16 680  | 519                      | 0,00%                       |
| Arca Continental   | Konsumtion, daglig    | 19 679  | 1 095                    | 0,01%                       |
| Bimboa   | Konsumtion, daglig    | 62 750  | 1 105                    | 0,01%                       |
| Cemex  | Basmaterial           | 689 974 | 4 101                    | 0,02%                       |
| Coca-Cola Femsa  | Konsumtion, daglig    | 17 850  | 914                      | 0,00%                       |
| Fomento Economico Mexica   | Konsumtion, daglig    | 86 850  | 6 915                    | 0,03%                       |
| Gruma S de CV  | Konsumtion, daglig    | 10 430  | 1 153                    | 0,01%                       |
| Grupo Aeroport del<br>Sureste-B                                    | Industri              | 9 300   | 1 335                    | 0,01%                       |
| Grupo Financiero Banorte-O   | Finans                | 4 230   | 225                      | 0,00%                       |
| Industrias Penoles   | Basmaterial           | 4 330   | 702                      | 0,00%                       |
| Infraestructura Energetica<br>Nov                                  | Samhällsnyttigheter   | 29 890  | 1 206                    | 0,01%                       |
| Kimberly-Clark de Mexico   | Konsumtion, daglig    | 38 970  | 595                      | 0,00%                       |
| <b>Summa Mexiko</b>  |                       |         | <b>21 394</b>            | <b>0,10%</b>                |
| <b>Nederländerna</b>   |                       |         |                          |                             |
| Akzo Nobel   | Basmaterial           | 12 194  | 9 338                    | 0,04%                       |
| ING Group  | Finans                | 204 723 | 26 361                   | 0,12%                       |
| Koninklijke Ahold Delhaize<br>NV                                   | Konsumtion, daglig    | 87 283  | 18 694                   | 0,09%                       |
| Koninklijke Philips NV   | Hälsovård             | 35 050  | 13 335                   | 0,06%                       |
| Signify NV   | Industri              | 68 154  | 15 839                   | 0,07%                       |
| Unilever   | Konsumtion, daglig    | 21 680  | 10 821                   | 0,05%                       |
| <b>Summa Nederländerna</b>   |                       |         | <b>94 388</b>            | <b>0,43%</b>                |
| <b>Norge</b>   |                       |         |                          |                             |
| DNB  | Finans                | 20 601  | 3 602                    | 0,02%                       |
| Equinor ASA  | Energi                | 65 625  | 15 588                   | 0,07%                       |
| Sparebank 1 Oestlandet   | Finans                | 39 578  | 3 779                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Norge</b>   |                       |         | <b>22 969</b>            | <b>0,10%</b>                |
| <b>Nya Zeeland</b>   |                       |         |                          |                             |
| Auckland International<br>Airport                                  | Industri              | 32 430  | 1 332                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Nya Zeeland</b>   |                       |         | <b>1 332</b>             | <b>0,01%</b>                |
| <b>Polen</b>   |                       |         |                          |                             |
| Bank Pekao   | Finans                | 2 950   | 797                      | 0,00%                       |
| Bank Zachodni  | Finans                | 2 152   | 1 715                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Polen</b>   |                       |         | <b>2 512</b>             | <b>0,01%</b>                |
| <b>Portugal</b>  |                       |         |                          |                             |
| EDP Renovaveis   | Samhällsnyttigheter   | 67 742  | 6 318                    | 0,03%                       |
| Galp Energia   | Energi                | 30 905  | 5 273                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Portugal</b>  |                       |         | <b>11 591</b>            | <b>0,05%</b>                |
| <b>Schweiz</b>   |                       |         |                          |                             |
| Nestle   | Konsumtion, daglig    | 35 720  | 24 748                   | 0,11%                       |
| Roche  | Hälsovård             | 19 543  | 38 833                   | 0,18%                       |
| Zurich Insurance Group   | Finans                | 6 978   | 18 490                   | 0,08%                       |
| <b>Summa Schweiz</b>   |                       |         | <b>82 070</b>            | <b>0,37%</b>                |
| <b>Singapore</b>   |                       |         |                          |                             |
| Ascendas Real Estate<br>Investment                                 | Finans                | 89 400  | 1 549                    | 0,01%                       |
| Capitaland   | Finans                | 81 304  | 1 686                    | 0,01%                       |
| DBS Group Holding  | Finans                | 69 928  | 12 209                   | 0,06%                       |
| Keppel   | Energi                | 75 370  | 3 536                    | 0,02%                       |
| Singapore<br>Telecommunications                                    | Telekommunikation     | 119 470 | 2 414                    | 0,01%                       |
| <b>Summa Singapore</b>   |                       |         | <b>21 393</b>            | <b>0,10%</b>                |
| <b>Spanien</b>   |                       |         |                          |                             |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenta                                    | Finans                | 160 757 | 10 199                   | 0,05%                       |
| Telefonica   | Telekommunikation     | 43 610  | 3 316                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Spanien</b>   |                       |         | <b>13 514</b>            | <b>0,06%</b>                |
| <b>Storbritannien</b>  |                       |         |                          |                             |
| Antofagasta  | Basmaterial           | 25 415  | 2 972                    | 0,01%                       |
| Aviva  | Finans                | 389 158 | 23 165                   | 0,11%                       |
| BT Group   | Telekommunikation     | 393 948 | 10 134                   | 0,05%                       |
| Centrica   | Samhällsnyttigheter   | 271 019 | 5 046                    | 0,02%                       |
| GlaxoSmithKline  | Hälsovård             | 149 527 | 27 017                   | 0,12%                       |
| Lloyds Banking Group   | Finans                | 402 133 | 2 995                    | 0,01%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal     | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| Prudential   | Finans                | 80 288    | 16 448                   | 0,08%                       |
| Reckitt Benckiser Group  | Konsumtion, daglig    | 21 277    | 15 679                   | 0,07%                       |
| Smith & Nephew   | Hälsovård             | 38 999    | 6 439                    | 0,03%                       |
| Standard Chartered   | Finans                | 104 538   | 8 551                    | 0,04%                       |
| Unilever UK  | Konsumtion, daglig    | 64 736    | 32 052                   | 0,15%                       |
| Vodafone   | Telekommunikation     | 165 569   | 3 595                    | 0,02%                       |
| <b>Summa Storbritannien</b>  |                       |           | <b>154 093</b>           | <b>0,70%</b>                |
| <b>Sverige</b>   |                       |           |                          |                             |
| ABB  | Industri              | 398 048   | 77 898                   | 0,36%                       |
| Ahlsell  | Industri              | 2 251 700 | 119 002                  | 0,54%                       |
| Alfa Laval   | Industri              | 181 730   | 38 636                   | 0,18%                       |
| Assa Abloy B   | Industri              | 796 390   | 152 031                  | 0,69%                       |
| AstraZeneca SDB  | Hälsovård             | 197 119   | 124 146                  | 0,57%                       |
| Atlas Copco B  | Industri              | 1 639 122 | 384 620                  | 1,76%                       |
| Autoliv  | Konsumtion, sällanköp | 372 973   | 343 807                  | 1,57%                       |
| Axfood   | Konsumtion, daglig    | 763 699   | 131 585                  | 0,60%                       |
| BillerudKorsnäs  | Basmaterial           | 1 689 305 | 214 119                  | 0,98%                       |
| Boliden  | Basmaterial           | 415 031   | 120 608                  | 0,55%                       |
| Bonava B   | Konsumtion, sällanköp | 2 199 658 | 231 184                  | 1,06%                       |
| Castellum  | Finans                | 1 071 828 | 155 576                  | 0,71%                       |
| Electrolux B   | Konsumtion, sällanköp | 370 159   | 75 512                   | 0,34%                       |
| Elekta B   | Hälsovård             | 470 580   | 55 528                   | 0,25%                       |
| Epiroc   | Industri              | 912 792   | 74 849                   | 0,34%                       |
| Ericsson B   | Informationsteknologi | 4 965 833 | 343 934                  | 1,57%                       |
| Essity   | Konsumtion, daglig    | 1 105 097 | 244 447                  | 1,12%                       |
| Hennes & Mauritz B   | Konsumtion, sällanköp | 1 352 447 | 180 552                  | 0,82%                       |
| Hexagon B  | Industri              | 346 945   | 173 299                  | 0,79%                       |
| Hufvudstaden A   | Finans                | 968 606   | 124 272                  | 0,57%                       |
| Industrivärden C   | Finans                | 171 842   | 29 849                   | 0,14%                       |
| Investor A   | Finans                | 845 685   | 305 461                  | 1,40%                       |
| Kindred Group  | Konsumtion, sällanköp | 113 004   | 12 747                   | 0,06%                       |
| Kinnevik B   | Finans                | 492 775   | 151 233                  | 0,69%                       |
| Munters  | Industri              | 2 259 384 | 102 689                  | 0,47%                       |
| NCC B  | Industri              | 2 007 758 | 299 056                  | 1,37%                       |
| Nobia  | Konsumtion, sällanköp | 381 974   | 26 337                   | 0,12%                       |
| Nordea   | Finans                | 2 164 223 | 186 729                  | 0,85%                       |
| Oriflame Holding   | Konsumtion, daglig    | 42 313    | 12 220                   | 0,06%                       |
| Pandox B   | Finans                | 1 388 839 | 211 381                  | 0,97%                       |
| Sandvik  | Industri              | 2 299 853 | 365 677                  | 1,67%                       |
| SCA B  | Konsumtion, daglig    | 1 457 978 | 141 890                  | 0,65%                       |
| SEB A  | Finans                | 5 250 288 | 447 115                  | 2,04%                       |
| Securitas B  | Konsumtion, sällanköp | 2 257 490 | 332 867                  | 1,52%                       |
| SKF B  | Industri              | 333 560   | 55 604                   | 0,25%                       |
| SSAB B   | Basmaterial           | 1 609 966 | 54 385                   | 0,25%                       |
| Swedbank A   | Finans                | 4 293 569 | 823 507                  | 3,76%                       |
| Swedish Orphan Biovitrum   | Hälsovård             | 26 555    | 5 190                    | 0,02%                       |
| Tele2 B  | Telekommunikation     | 802 955   | 84 551                   | 0,39%                       |
| Telia Company  | Telekommunikation     | 7 109 804 | 291 218                  | 1,33%                       |
| Thule Group  | Konsumtion, sällanköp | 737 583   | 164 333                  | 0,75%                       |
| Trelleborg B   | Industri              | 1 973 930 | 377 613                  | 1,72%                       |
| Veoneer  | Konsumtion, sällanköp | 372 973   | 118 121                  | 0,54%                       |
| Volvo B  | Industri              | 3 274 032 | 468 841                  | 2,14%                       |
| Xact Omx 30 <sup>1)</sup>  | Finans                | 736 320   | 138 266                  | 0,63%                       |
| <b>Summa Sverige</b>   |                       |           | <b>8 572 485</b>         | <b>39,15%</b>               |
| <b>Sydafrika</b>   |                       |           |                          |                             |
| Aspen Pharmacare Holdings  | Hälsovård             | 9 960     | 1 679                    | 0,01%                       |
| Barclays Africa Group  | Finans                | 25 470    | 2 660                    | 0,01%                       |
| Bid Corporation  | Konsumtion, sällanköp | 7 490     | 1 346                    | 0,01%                       |
| Bidvest Group  | Konsumtion, daglig    | 16 950    | 2 180                    | 0,01%                       |
| Clicks   | Konsumtion, daglig    | 6 160     | 790                      | 0,00%                       |
| FirstRand  | Finans                | 120 360   | 5 019                    | 0,02%                       |
| Growthpoint Properties   | Finans                | 134 890   | 2 350                    | 0,01%                       |
| Imperial Holdings  | Konsumtion, sällanköp | 2 310     | 295                      | 0,00%                       |
| Kumba iron Ore   | Basmaterial           | 3 490     | 671                      | 0,00%                       |
| Mondi  | Basmaterial           | 6 330     | 1 535                    | 0,01%                       |
| Mr Price Group   | Konsumtion, sällanköp | 6 760     | 998                      | 0,00%                       |
| Naspers  | Telekommunikation     | 15 680    | 35 666                   | 0,16%                       |
| Nebbank Group  | Finans                | 10 400    | 1 694                    | 0,01%                       |
| NEPI Rockcastle  | Finans                | 2 860     | 229                      | 0,00%                       |
| Netcare  | Hälsovård             | 62 250    | 1 122                    | 0,01%                       |
| Redefine Properties  | Finans                | 229 060   | 1 568                    | 0,01%                       |
| Remgro   | Konsumtion, daglig    | 20 150    | 2 687                    | 0,01%                       |
| RMB Holding  | Finans                | 12 330    | 610                      | 0,00%                       |
| Sanlam   | Finans                | 72 780    | 3 329                    | 0,02%                       |
| Sappi  | Basmaterial           | 7 860     | 469                      | 0,00%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| Sasol   | Energi                | 18 360 | 6 026                    | 0,03%                       |
| Shoprite Holdings   | Konsumtion, daglig    | 22 720 | 3 271                    | 0,01%                       |
| Spar Group  | Konsumtion, daglig    | 6 670  | 807                      | 0,00%                       |
| Standard Bank Group   | Finans                | 36 870 | 4 617                    | 0,02%                       |
| The Foschini Group  | Konsumtion, sällanköp | 10 130 | 1 150                    | 0,01%                       |
| Vodacom Group   | Telekommunikation     | 44 610 | 3 575                    | 0,02%                       |
| Woolworths Holdings   | Konsumtion, daglig    | 17 090 | 619                      | 0,00%                       |
| <b>Summa Sydafrika</b>  |                       |        | <b>86 964</b>            | <b>0,40%</b>                |

## Sydkorea

|                                    |                       |        |               |              |
|------------------------------------|-----------------------|--------|---------------|--------------|
| Amorepacific Corp                  | Konsumtion, daglig    | 998    | 2 584         | 0,01%        |
| Hana Financial Group               | Finans                | 23 648 | 8 134         | 0,04%        |
| Hyundai Heavy                      | Industri              | 2 108  | 1 726         | 0,01%        |
| KB Financial Group                 | Finans                | 11 935 | 5 058         | 0,02%        |
| LG Chem                            | Basmaterial           | 1 331  | 3 563         | 0,02%        |
| LG Corp                            | Industri              | 4 517  | 2 614         | 0,01%        |
| LG Electronics                     | Informationsteknologi | 4 375  | 2 915         | 0,01%        |
| LG Household & Health Care         | Konsumtion, daglig    | 372    | 4 168         | 0,02%        |
| Lotte Chemical                     | Basmaterial           | 341    | 953           | 0,00%        |
| Naver                              | Telekommunikation     | 1 711  | 10 479        | 0,05%        |
| Samsung C&T                        | Konsumtion, sällanköp | 1 740  | 1 627         | 0,01%        |
| Samsung Fire & Marine<br>Insurance | Finans                | 643    | 1 363         | 0,01%        |
| Samsung SDI                        | Informationsteknologi | 2 014  | 3 460         | 0,02%        |
| Shinhan Financial Group            | Finans                | 9 966  | 3 464         | 0,02%        |
| SK Holdings Co                     | Informationsteknologi | 1 250  | 2 599         | 0,01%        |
| SK Hynix                           | Informationsteknologi | 17 235 | 11 856        | 0,05%        |
| SK Innovation                      | Energi                | 2 192  | 3 554         | 0,02%        |
| SK Telecom                         | Telekommunikation     | 620    | 1 160         | 0,01%        |
| <b>Summa Sydkorea</b>              |                       |        | <b>71 275</b> | <b>0,33%</b> |

## Taiwan

|                                       |                       |         |               |              |
|---------------------------------------|-----------------------|---------|---------------|--------------|
| Asustek Computer                      | Informationsteknologi | 23 480  | 1 919         | 0,01%        |
| Chailease Holding Co                  | Finans                | 173 000 | 5 076         | 0,02%        |
| China Steel Corp                      | Basmaterial           | 378 000 | 2 629         | 0,01%        |
| Chungwha Telecom                      | Telekommunikation     | 88 340  | 2 851         | 0,01%        |
| CTBC Financial Holding                | Finans                | 309 145 | 1 991         | 0,01%        |
| Delta Electronics                     | Informationsteknologi | 45 127  | 1 450         | 0,01%        |
| E.Sun Financial Holding Co            | Finans                | 284 798 | 1 776         | 0,01%        |
| Fubon Financial Holding               | Finans                | 150 000 | 2 249         | 0,01%        |
| Hiwin Technologies                    | Industri              | 72 640  | 7 673         | 0,04%        |
| Mediatek                              | Informationsteknologi | 46 000  | 4 049         | 0,02%        |
| Nan Ya Plastics Corp                  | Basmaterial           | 107 000 | 2 738         | 0,01%        |
| President Chain Store                 | Konsumtion, daglig    | 21 000  | 2 129         | 0,01%        |
| Quanta Computer                       | Informationsteknologi | 138 000 | 2 166         | 0,01%        |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing | Informationsteknologi | 637 180 | 40 477        | 0,18%        |
| Uni-President Enterprises             | Konsumtion, daglig    | 156 440 | 3 553         | 0,02%        |
| <b>Summa Taiwan</b>                   |                       |         | <b>82 726</b> | <b>0,38%</b> |

## Thailand

|                              |                    |         |               |              |
|------------------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|
| Airports of Thailand NVDR    | Industri           | 218 660 | 3 728         | 0,02%        |
| CP All NVDR                  | Konsumtion, daglig | 144 668 | 2 877         | 0,01%        |
| Kasikornbank NVDR            | Finans             | 44 900  | 2 357         | 0,01%        |
| Siam Cement NVDR             | Basmaterial        | 17 560  | 1 967         | 0,01%        |
| Siam Commercial Bank<br>NVDR | Finans             | 50 200  | 1 610         | 0,01%        |
| <b>Summa Thailand</b>        |                    |         | <b>12 539</b> | <b>0,06%</b> |

## Tyskland

|                       |                       |         |                |              |
|-----------------------|-----------------------|---------|----------------|--------------|
| Allianz               | Finans                | 12 459  | 23 036         | 0,11%        |
| BASF                  | Basmaterial           | 10 598  | 9 067          | 0,04%        |
| Ceconomy              | Konsumtion, sällanköp | 154 564 | 12 793         | 0,06%        |
| Covestro              | Basmaterial           | 13 681  | 10 920         | 0,05%        |
| Deutsche Telekom      | Telekommunikation     | 51 038  | 7 069          | 0,03%        |
| E.on                  | Samhällsnyttigheter   | 90 764  | 8 646          | 0,04%        |
| Evonik Industries     | Basmaterial           | 13 668  | 4 187          | 0,02%        |
| JOST Werke AG         | Konsumtion, sällanköp | 14 948  | 5 066          | 0,02%        |
| Merck KGAA            | Hälsövärd             | 8 655   | 7 529          | 0,03%        |
| Metro                 | Konsumtion, daglig    | 15 208  | 1 679          | 0,01%        |
| SAP                   | Informationsteknologi | 33 031  | 34 138         | 0,16%        |
| <b>Summa Tyskland</b> |                       |         | <b>124 130</b> | <b>0,57%</b> |

## USA

|               |                       |        |        |       |
|---------------|-----------------------|--------|--------|-------|
| 3 M           | Basmaterial           | 14 629 | 25 745 | 0,12% |
| Abbvie        | Hälsövärd             | 32 000 | 26 523 | 0,12% |
| Accenture     | Informationsteknologi | 12 040 | 17 620 | 0,08% |
| Adobe Systems | Informationsteknologi | 9 600  | 20 939 | 0,10% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierrelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal   | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------|---------|--------------------------|-----------------------------|
| Agilent Technologies  | Hälsövärd             | 12 380  | 6 849                    | 0,03%                       |
| Air Products & Chemicals  | Basmaterial           | 9 810   | 13 667                   | 0,06%                       |
| Allstate  | Finans                | 3 290   | 2 686                    | 0,01%                       |
| Alphabet CL C   | Telekommunikation     | 7 982   | 79 665                   | 0,36%                       |
| American Express  | Finans                | 42 410  | 37 181                   | 0,17%                       |
| American International<br>Group                                     | Finans                | 44 066  | 20 901                   | 0,10%                       |
| American Tower  | Finans                | 16 980  | 21 900                   | 0,10%                       |
| Amgen   | Hälsövärd             | 15 339  | 25 330                   | 0,12%                       |
| Anthem  | Hälsövärd             | 8 658   | 18 436                   | 0,08%                       |
| Apple   | Informationsteknologi | 14 377  | 23 808                   | 0,11%                       |
| Applied Materials   | Informationsteknologi | 26 555  | 10 973                   | 0,05%                       |
| AT&T  | Telekommunikation     | 2 272   | 653                      | 0,00%                       |
| Autodesk  | Informationsteknologi | 3 623   | 4 249                    | 0,02%                       |
| Bank of New York Mellon   | Finans                | 42 743  | 20 622                   | 0,09%                       |
| BB&T  | Finans                | 32 046  | 14 460                   | 0,07%                       |
| Becton Dickinson  | Hälsövärd             | 8 340   | 17 873                   | 0,08%                       |
| Berkshire Hath B  | Finans                | 6 240   | 10 419                   | 0,05%                       |
| Biogen  | Hälsövärd             | 5 020   | 13 034                   | 0,06%                       |
| BlackRock   | Finans                | 3 066   | 13 688                   | 0,06%                       |
| Booking Holdings  | Telekommunikation     | 961     | 17 427                   | 0,08%                       |
| Bristol-Myers Squibb  | Hälsövärd             | 53 609  | 26 540                   | 0,12%                       |
| Caterpillar   | Industri              | 18 017  | 21 867                   | 0,10%                       |
| Celgene   | Hälsövärd             | 18 574  | 13 197                   | 0,06%                       |
| Chubb   | Finans                | 18 855  | 21 425                   | 0,10%                       |
| Cigna   | Hälsövärd             | 10 005  | 15 211                   | 0,07%                       |
| Cisco Systems   | Informationsteknologi | 120 741 | 46 479                   | 0,21%                       |
| CME Group INC   | Finans                | 7 730   | 11 335                   | 0,05%                       |
| CMS Energy  | Samhällsnyttigheter   | 13 394  | 5 665                    | 0,03%                       |
| Coca-Cola   | Konsumtion, daglig    | 110 854 | 43 496                   | 0,20%                       |
| Cognizant Tech Solutions  | Informationsteknologi | 16 007  | 11 311                   | 0,05%                       |
| Colgate-Palmolive   | Konsumtion, daglig    | 24 011  | 13 921                   | 0,06%                       |
| ConocoPhillips  | Energi                | 36 139  | 22 508                   | 0,10%                       |
| CSX   | Industri              | 31 768  | 18 126                   | 0,08%                       |
| Deere   | Industri              | 6 670   | 8 342                    | 0,04%                       |
| Devon Energy  | Energi                | 21 106  | 8 300                    | 0,04%                       |
| Dominion Energy   | Samhällsnyttigheter   | 24 963  | 15 226                   | 0,07%                       |
| Eaton   | Industri              | 20 721  | 13 855                   | 0,06%                       |
| Ecolab  | Konsumtion, sällanköp | 6 728   | 8 446                    | 0,04%                       |
| Edwards Lifesciences  | Hälsövärd             | 5 917   | 7 706                    | 0,04%                       |
| Equinix   | Finans                | 4 310   | 16 575                   | 0,08%                       |
| First Republic Bank   | Finans                | 8 000   | 6 927                    | 0,03%                       |
| Ford Motor  | Konsumtion, sällanköp | 200 234 | 19 830                   | 0,09%                       |
| Gilead Sciences   | Hälsövärd             | 32 460  | 20 571                   | 0,09%                       |
| Hewlett-Packard   | Informationsteknologi | 46 600  | 9 459                    | 0,04%                       |
| Humana  | Hälsövärd             | 3 850   | 10 251                   | 0,05%                       |
| Illinois Tool Works   | Industri              | 13 772  | 17 069                   | 0,08%                       |
| Ingersoll-Rand  | Industri              | 14 694  | 11 795                   | 0,05%                       |
| Intel   | Informationsteknologi | 100 194 | 44 557                   | 0,20%                       |
| IBM   | Informationsteknologi | 22 009  | 27 506                   | 0,13%                       |
| Intuit  | Informationsteknologi | 4 000   | 7 311                    | 0,03%                       |
| Johnson Controls  | Industri              | 46 603  | 13 946                   | 0,06%                       |
| Kinder Morgan   | Energi                | 65 179  | 10 303                   | 0,05%                       |
| Kraft Heinz   | Konsumtion, daglig    | 22 700  | 12 757                   | 0,06%                       |
| Lowe's  | Konsumtion, sällanköp | 26 249  | 22 442                   | 0,10%                       |
| Lyondellbasell Industries   | Basmaterial           | 13 422  | 13 190                   | 0,06%                       |
| Marathon Petroleum  | Energi                | 18 804  | 11 802                   | 0,05%                       |
| Marriott International  | Konsumtion, sällanköp | 5 250   | 5 946                    | 0,03%                       |
| Marsh & McLennan  | Finans                | 19 110  | 14 013                   | 0,06%                       |
| Mastercard A  | Finans                | 20 003  | 35 167                   | 0,16%                       |
| McDonald's  | Konsumtion, sällanköp | 20 507  | 28 746                   | 0,13%                       |
| Merck & Co  | Hälsövärd             | 100 135 | 54 376                   | 0,25%                       |
| Microsoft   | Informationsteknologi | 173 557 | 153 106                  | 0,70%                       |
| Mondelez International  | Konsumtion, daglig    | 46 709  | 17 132                   | 0,08%                       |
| Netflix   | Telekommunikation     | 9 112   | 31 908                   | 0,15%                       |
| NextEra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 13 018  | 19 452                   | 0,09%                       |
| Nike  | Konsumtion, sällanköp | 32 037  | 22 837                   | 0,10%                       |
| Nvidia  | Informationsteknologi | 13 074  | 27 708                   | 0,13%                       |
| Occidental Petroleum  | Energi                | 23 928  | 17 913                   | 0,08%                       |
| Oracle  | Informationsteknologi | 62 262  | 24 541                   | 0,11%                       |
| Parker Hannifin Corp  | Industri              | 5 270   | 7 348                    | 0,03%                       |
| PepsiCo   | Konsumtion, daglig    | 42 637  | 41 526                   | 0,19%                       |
| Philips 66  | Energi                | 11 360  | 11 414                   | 0,05%                       |
| Pioneer Natural Resources   | Energi                | 7 737   | 13 098                   | 0,06%                       |
| PNC Financial Services<br>Group                                     | Finans                | 26 720  | 32 294                   | 0,15%                       |
| Praxair   | Basmaterial           | 7 986   | 11 299                   | 0,05%                       |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Aktier och aktierelaterade<br>instrument | Bransch               | Antal  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| Procter & Gamble   | Konsumtion, daglig    | 66 794 | 46 644                   | 0,21%                       |
| Prologis   | Finans                | 40 201 | 23 625                   | 0,11%                       |
| Prudential Financial   | Finans                | 20 584 | 17 219                   | 0,08%                       |
| Public Service Enterprise GP                                       | Samhällsnyttigheter   | 45 136 | 21 861                   | 0,10%                       |
| Ross Stores  | Konsumtion, sällanköp | 24 728 | 18 748                   | 0,09%                       |
| Salesforce   | Informationsteknologi | 14 498 | 17 691                   | 0,08%                       |
| Schlumberger   | Energi                | 40 857 | 24 500                   | 0,11%                       |
| Schwab   | Finans                | 22 000 | 10 057                   | 0,05%                       |
| Sempra Energy  | Samhällsnyttigheter   | 8 050  | 8 362                    | 0,04%                       |
| Sherwin-Williams   | Basmaterial           | 3 970  | 14 475                   | 0,07%                       |
| Standard & Poor Global Inc   | Informationsteknologi | 5 690  | 10 379                   | 0,05%                       |
| Starbucks  | Konsumtion, sällanköp | 33 348 | 14 573                   | 0,07%                       |
| SVB Financial  | Finans                | 2 000  | 5 166                    | 0,02%                       |
| Tesla  | Konsumtion, sällanköp | 2 697  | 8 274                    | 0,04%                       |
| Texas Instruments  | Informationsteknologi | 20 187 | 19 910                   | 0,09%                       |
| TJX Companies  | Konsumtion, sällanköp | 23 397 | 19 922                   | 0,09%                       |
| Union Pacific  | Industri              | 20 590 | 26 097                   | 0,12%                       |
| United Parcel Service  | Industri              | 19 280 | 18 322                   | 0,08%                       |
| Valero Energy  | Energi                | 7 300  | 7 238                    | 0,03%                       |
| Walt Disney  | Telekommunikation     | 53 537 | 50 198                   | 0,23%                       |
| Verizon Communication  | Telekommunikation     | 98 181 | 44 189                   | 0,20%                       |
| Vertex Pharmaceuticals   | Hälsovård             | 6 853  | 10 420                   | 0,05%                       |
| Visa   | Finans                | 38 800 | 45 974                   | 0,21%                       |
| Zoetis   | Hälsovård             | 10 264 | 7 822                    | 0,04%                       |
| <b>Summa USA</b>   |                       |        | <b>2 135 388</b>         | <b>9,75%</b>                |

| Standardiserade derivat                          | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| HANG SENG IDX FUT Jul18 <sup>6)</sup>            | 1 638                       | 0                        | 0,00%                       |
| OMX Copenhagen 25 IND Future Jul18 <sup>6)</sup> | 5 849                       | 0                        | 0,00%                       |
| OMXS30 IND FUTURE Jul18 <sup>6)</sup>            | 3 122                       | 0                        | 0,00%                       |
| SPI 200 FUTURES Sep18 <sup>6)</sup>              | 13 207                      | 0                        | 0,00%                       |
| TOPIX INDX FUTR Sep18 <sup>6)</sup>              | 4 193                       | 0                        | 0,00%                       |

**Summa aktier och aktierelaterade instrument 12 794 582 58,43%**

| Obligationer och<br>ränterelaterade instrument                   | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i> |                     |                          |                             |
| Statsobligation 0.75% 280512 1060                                | 207 800             | 212 987                  | 0,97%                       |
| Statsobligation 0.75% 291112 1061                                | 24 000              | 24 196                   | 0,11%                       |
| Statsobligation 1% 261112 1059                                   | 264 400             | 279 542                  | 1,28%                       |
| Statsobligation 1.50% 231113 1057                                | 353 165             | 383 357                  | 1,75%                       |
| Statsobligation 2.25% 320601 1056                                | 77 500              | 91 600                   | 0,42%                       |
| Statsobligation 2.50% 250512 1058                                | 262 050             | 304 916                  | 1,39%                       |
| Statsobligation 3.5% 390330 1053                                 | 194 615             | 278 576                  | 1,27%                       |
| Statsobligation 3.50% 220601 1054                                | 141 950             | 163 223                  | 0,75%                       |
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade<br/>instrument</b>     | <b>1 525 480</b>    | <b>1 738 397</b>         | <b>7,94%</b>                |

## Säkerställda obligationer

|   |                  |                  |               |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Danske Hypotek 1% 221221 2212             | 102 000          | 104 270          | 0,48%         |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.5% 240918 517  | 29 000           | 29 957           | 0,14%         |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 230920 516 | 24 700           | 25 400           | 0,12%         |
| Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515    | 11 000           | 11 840           | 0,05%         |
| Nordea Hypotek 1% 220408 5531             | 492 000          | 505 245          | 2,31%         |
| Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533          | 236 600          | 243 421          | 1,11%         |
| SBAB 2% 200617 141                        | 286 000          | 298 804          | 1,36%         |
| Scbcc (SBAB) 2% 260617 147                | 70 000           | 73 762           | 0,34%         |
| Stadshypotek 1.5% 211215 1585k            | 479 000          | 500 895          | 2,29%         |
| Stadshypotek 4.25% 200617 1583            | 19 000           | 20 690           | 0,09%         |
| Swedbank Hypotek 1% 220615 191            | 400 600          | 411 036          | 1,88%         |
| Swedbank Hypotek 1% 230315 192            | 328 000          | 334 829          | 1,53%         |
| <b>Summa säkerställda obligationer</b>    | <b>2 477 900</b> | <b>2 560 147</b> | <b>11,69%</b> |

## Övriga emittenter

|                                   |         |         |       |
|-----------------------------------|---------|---------|-------|
| Arion Banki hf FRN 181018         | 26 000  | 26 055  | 0,12% |
| Arion Banki hf FRN 200113         | 104 000 | 105 205 | 0,48% |
| Arla Foods 1.507% 230703          | 82 000  | 82 428  | 0,38% |
| Arla Foods FRN 230703             | 60 000  | 59 980  | 0,27% |
| Atrium Ljungberg 0.2% 190612      | 68 000  | 68 048  | 0,31% |
| Atrium Ljungberg 0.75% 200327     | 47 000  | 47 354  | 0,22% |
| Atrium Ljungberg FRN 190612       | 87 000  | 87 232  | 0,40% |
| Balder FC 190618 <sup>6)</sup>    | 38 000  | 37 989  | 0,17% |
| Castellum 1.75% 200917            | 54 000  | 55 415  | 0,25% |
| Castellum FC 190321 <sup>6)</sup> | 162 000 | 161 965 | 0,74% |
| Castellum FC 190620 <sup>6)</sup> | 108 000 | 107 947 | 0,49% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Obligationer och<br>ränterelaterade instrument | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|--|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Castellum FRN 200812                           | 54 000              | 54 167                   | 0,25%                       |
| Citycon FC180828 <sup>6)</sup>                 | 54 000              | 53 995                   | 0,25%                       |
| Citycon FC180829 <sup>6)</sup>                 | 54 000              | 53 995                   | 0,25%                       |
| Credit Suisse 0.875% 190529                    | 34 000              | 34 256                   | 0,16%                       |
| Deutsche Pfandbriefban FRN 190125              | 108 000             | 108 180                  | 0,49%                       |
| Ellevio FRN 200228                             | 120 000             | 120 774                  | 0,55%                       |
| Fastighets Balder 0.55% 201201                 | 50 000              | 50 001                   | 0,23%                       |
| Hexagon 0.75% 180917                           | 248 000             | 248 355                  | 1,13%                       |
| Hexagon 1.125% 210524                          | 72 000              | 72 888                   | 0,33%                       |
| Hexagon 1.625% 200917                          | 31 000              | 31 794                   | 0,15%                       |
| Hexagon FC 180822 <sup>6)</sup>                | 125 000             | 124 992                  | 0,57%                       |
| Hexagon FRN 190310                             | 168 000             | 168 383                  | 0,77%                       |
| Husqvarna 1.375% 230214                        | 29 000              | 29 461                   | 0,13%                       |
| ICA Gruppen 0.465% 210115                      | 85 000              | 85 201                   | 0,39%                       |
| ICA Gruppen 2.50% 190617                       | 54 000              | 55 279                   | 0,25%                       |
| Investment Latour 0.24% 200316                 | 102 000             | 102 073                  | 0,47%                       |
| Kommuninvest 0.25% 220601                      | 106 150             | 106 398                  | 0,49%                       |
| Kommuninvest 0.75% 230222 2302                 | 90 160              | 91 711                   | 0,42%                       |
| Kommuninvest 1% 210915                         | 102 000             | 105 227                  | 0,48%                       |
| Kommuninvest 1% 241002 2410                    | 23 100              | 23 416                   | 0,11%                       |
| Kommuninvest 2.5% 201201                       | 126 500             | 134 700                  | 0,62%                       |
| Landsbankinn hf 0.75% 200622                   | 83 000              | 83 256                   | 0,38%                       |
| Landsbankinn hf FRN 200622                     | 96 000              | 96 467                   | 0,44%                       |
| Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214            | 80 000              | 80 089                   | 0,37%                       |
| Norsk Hydro 0.125% 191107                      | 145 000             | 145 100                  | 0,66%                       |
| Norsk Hydro FRN 201109                         | 95 000              | 95 846                   | 0,44%                       |
| Rodamco Sverige 3% 181210                      | 20 000              | 20 258                   | 0,09%                       |
| Santander Consumer bank FRN 200330             | 109 000             | 109 507                  | 0,50%                       |
| Santander Consumer Bank FRN 210614             | 80 000              | 80 586                   | 0,37%                       |
| SCA 2.50% 190402                               | 27 000              | 27 512                   | 0,13%                       |
| Scania CV 1.125% 210906                        | 47 000              | 47 867                   | 0,22%                       |
| Skandiabanken 0.34% 200914                     | 164 000             | 164 567                  | 0,75%                       |
| Skandiabanken 0.375% 210322                    | 136 000             | 136 143                  | 0,62%                       |
| Sparbanken Skåne 0.5% 210215                   | 86 000              | 86 234                   | 0,39%                       |
| Steen & Strom 1.093% 221208                    | 61 000              | 61 124                   | 0,28%                       |
| Swedbank 1.115% 191119                         | 72 000              | 73 184                   | 0,33%                       |
| Swedish Match 0.81% 210129                     | 67 000              | 67 196                   | 0,31%                       |
| Swedish Match 1.375% 220530                    | 85 000              | 85 982                   | 0,39%                       |
| Swedish Match 1.45% 200609                     | 60 000              | 61 203                   | 0,28%                       |
| Swedish Match 4.25% 180919                     | 88 000              | 88 780                   | 0,41%                       |
| Volvo Finans Bank 0.33% 191017                 | 82 000              | 82 313                   | 0,38%                       |
| Volvo Finans Bank FRN 200908                   | 30 000              | 30 321                   | 0,14%                       |
| Volvo Finans Bank FRN 210127                   | 27 000              | 27 283                   | 0,12%                       |
| Volvo Finans Bank FRN 210913                   | 112 000             | 113 160                  | 0,52%                       |
| Volvo Finans Bank FRN 220309                   | 108 000             | 109 051                  | 0,50%                       |
| Volvo Treasury 0.098% 200427                   | 134 000             | 133 975                  | 0,61%                       |
| Volvo Treasury 0.3% 190919                     | 75 000              | 75 275                   | 0,34%                       |
| Volvo Treasury 0.35% 201204                    | 277 000             | 277 543                  | 1,27%                       |
| <b>Summa övriga emittenter</b>                 | <b>5 117 910</b>    | <b>5 154 688</b>         | <b>23,54%</b>               |

| Standardiserade derivat                       | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Stadshypotek 2 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | 33 765                      | 0                        | 0,00%                       |
| Stadshypotek 2 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | 821 609                     | 0                        | 0,00%                       |
| Stadshypotek 2 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | -22 510                     | 0                        | 0,00%                       |
| Stadshypotek 2 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | 40 518                      | 0                        | 0,00%                       |
| Stadshypotek 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | -87 056                     | 0                        | 0,00%                       |
| Stadshypotek 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | 107 243                     | 0                        | 0,00%                       |
| Stadshypotek 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | 349 485                     | 0                        | 0,00%                       |
| Staten 10 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>      | 27 588                      | 0                        | 0,00%                       |

**Summa obligationer och ränterelaterade instrument 9 121 290 9 453 232 43,17%**

|  |                   |                |
|--|-------------------|----------------|
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>22 247 814</b> | <b>101,61%</b> |
| Likvida medel  | 393 424           | 1,80%          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           | -745 264          | -3,40%         |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>21 895 974</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                                  | 21 568 664               | 98,51%                    |
| <sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES  | 138 266                  | 0,63%                     |
| <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  | 540 884                  | 2,47%                     |

| Företagsgrupp         | % av fondförmögenhet |
|-----------------------|----------------------|
| Arion Banki           | 0,60%                |
| Arla                  | 0,65%                |
| Atrium Ljungberg      | 0,93%                |
| Autoliv Inc           | 2,11%                |
| Castellum             | 2,44%                |
| Citycon               | 0,49%                |
| Balder                | 0,40%                |
| Hexagon               | 3,74%                |
| ICA Gruppen           | 0,64%                |
| Kommuninvest          | 2,11%                |
| Länsförsäkringar      | 0,67%                |
| Metro                 | 0,07%                |
| Nordea Bank           | 4,27%                |
| Norsk Hydro           | 1,10%                |
| Roche Holding         | 0,19%                |
| Santander Bank        | 0,88%                |
| Sempra Energy         | 0,04%                |
| Skandia               | 1,37%                |
| Swedbank              | 7,50%                |
| Swedish Match         | 1,38%                |
| Svenska Cellulosa     | 0,77%                |
| Svenska Handelsbanken | 2,38%                |
| Telefonica            | 0,02%                |
| Unilever              | 0,17%                |
| Vodafone              | 0,03%                |
| Volvo                 | 4,36%                |
| Volvofinans Bank      | 1,65%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>     | <b>171231</b>     |
| Överlåtbara värdepapper  | 21 568 664        | 21 578 430        |
| Penningmarknadsinstrument                                      | 540 884           | 519 016           |
| Fondandelar  | 138 266           | 67 585            |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>22 247 814</b> | <b>22 165 031</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>22 247 814</b> | <b>22 165 031</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 393 424           | 416 679           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 32 888            | 45 688            |
| Övriga tillgångar  | 177 413           | 26 008            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>22 851 538</b> | <b>22 653 405</b> |
| <b>Skulder</b>   |                   |                   |
| Övriga skulder   | -955 564          | -918 632          |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-955 564</b>   | <b>-918 632</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>21 895 974</b> | <b>21 734 773</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. Rantebärande 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.

# 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 |

\* Varken rating eller betyg sätts avseende kategorin korta räntefonder.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan december 2013

## AVKASTNING PERIODEN

**-0,1%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,10%**

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,1 (-0,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,4 (-0,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 361,9 MSEK till 5 195,9 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 369,2 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 har efter första kvartalet fallit tillbaka trots god tillväxt och bra makroekonomiska data. Marknaden har i stor utsträckning präglats av politiska händelser, från president Trumps skattesänkningar och handelskrig till oro för regeringsbildningen 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. Inflationen har fortsatt att stiga och ligger nu strax över Riksbankens mål. Stigande energipriser är den främsta orsaken till inflationsuppgången. Även den svaga svenska kronan har bidragit till högre inhemsk inflation, men valutakurseffekten kommer att vara övergående. Trots att inflationen är i linje

med målet ser Riksbanken risker med att den inte blir bestående. De vill se en bred, stabil och varaktig inflation innan de börjar höja styrräntan.

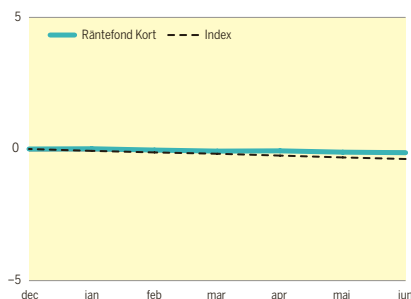
Utvecklingen för bostadsobligationer har varit positiv under perioden. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

## Utsikter

Riksbankens penningpolitik är expansiv och de avser inte höja räntan förrän mot slutet av 2018. Det är sannolikt att Riksbanken skjuter upp denna planerade höjning ytterligare i linje med ECB:s agerande. Fonden behåller därför positioneringen i en relativt lång duration. Övervikten i bostadsobligationer bibehålls då avkastningen på dessa är betydligt högre än statsskuldsväxlar. Som en försäkring mot högre räntor har en del av fondens tillgångar investerats i FRN:s.

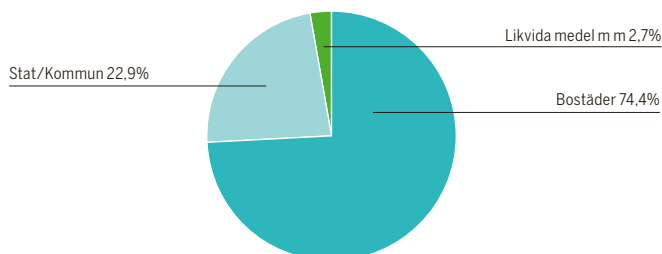
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 statsskuldsväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 5 195 891  | 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         | 46 422 819 | 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                  | 111,93     | 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            | -0,14%     | -0,34%     | 0,07%      | -0,37%     | 1,59%      | 2,12%      | 3,51%      | 2,59%      | 0,86%      | 3,69%      |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -0,38%     | -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.

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

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 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, %                        | 0,11   | 0,10   | 0,27   | 0,30   | 0,14   |
| Duration, dagar                      | 258    | 150    | 237    | 183    | 95     |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | -0,27  | -0,13  | -0,15  | 0,61   | 1,85   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 0,38   | 0,61   | 1,37   | 1,88   | 2,13   |
| Omsättningshastighet                 | 0,45   | 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    |

## Kostnader

|   |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Årlig avgift, %                           | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,14 |
| 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 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 2018-06-30

| Finansiella instrument  | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|---|------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>                          |                  |                     |                        |
| <i>Säkerställda obligationer</i> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i> |                  |                     |                        |
| Landshypotek Bank 0.65% 200203  | 317 000          | 321 365             | 6,18%                  |
| Nykredit Realkredit FRN 190701  | 1 010 000        | 1 017 121           | 19,58%                 |
| Realkredit Danmark FRN 181001   | 238 500          | 238 626             | 4,59%                  |
| Realkredit Danmark FRN 191001   | 432 000          | 433 054             | 8,33%                  |
| Skandiabanken FRN 190213  | 500 000          | 503 055             | 9,68%                  |
| Skandiabanken FRN 190524  | 150 000          | 150 476             | 2,90%                  |
| Skandiabanken FRN 190906  | 200 000          | 201 712             | 3,88%                  |
| Skandiabanken FRN 191021  | 100 000          | 101 001             | 1,94%                  |
| Swedbank Hypotek 180 5.70% 200512   | 800 000          | 889 704             | 17,12%                 |
| <b>Summa säkerställda obligationer</b>                                      | <b>3 747 500</b> | <b>3 856 114</b>    | <b>74,21%</b>          |
| <b>Övriga emittenter</b>  |                  |                     |                        |
| City of Helsingborg 0% 191024   | 200 000          | 200 844             | 3,87%                  |
| Kommuninvest 0.75% 200216 2002  | 100 000          | 101 839             | 1,96%                  |
| Kommuninvest 2.25% 190312   | 777 000          | 792 012             | 15,24%                 |
| Stockholms City FRN 200527  | 90 000           | 90 527              | 1,74%                  |
| <b>Summa övriga emittenter</b>  | <b>1 167 000</b> | <b>1 185 222</b>    | <b>22,81%</b>          |
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>                    |                  | <b>5 041 336</b>    | <b>97,03%</b>          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>              |                  | <b>5 041 336</b>    | <b>97,03%</b>          |
| Likvida medel   |                  | 141 662             | 2,73%                  |
| Övriga tillgångar och skulder, netto  |                  | 12 893              | 0,25%                  |
| <b>Fondförmögenhet</b>  |                  | <b>5 195 891</b>    | <b>100,00%</b>         |

## Hänvisningar: Kategorier

| 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                                  | 5 041 336           | 97,03%               |
| <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

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|---------------|----------------------|
| Danske Bank   | 12,93%               |
| Kommuninvest  | 17,20%               |
| Skandia       | 18,40%               |

## Balansräkning, TSEK

| Tillgångar   | 180630           | 171231           |
|--|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper  | 5 041 336        | 4 681 578        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>5 041 336</b> | <b>4 681 578</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>5 041 336</b> | <b>4 681 578</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 141 662          | 138 085          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 13 957           | 32 310           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>5 196 955</b> | <b>4 851 973</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -1 064           | -17 990          |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-1 064</b>    | <b>-17 990</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>5 195 891</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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

# 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* |   |

Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per juni 2018.

\* Hållbarhetsbetyg sätts ej för närvarande avseende räntefonder.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan december 2013

## AVKASTNING PERIODEN

1,3%

## ÅRLIG AVGIFT

0,10%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,3 (0,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,1 (0,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 317,7 MSEK till 7 287,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 229,8 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 perioden mestadels 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 har varit oförändrad och därmed bidragit positivt till avkastningen.

## Marknadens utveckling

Konjunkturen i Sverige och i omvärlden fortsatte att utvecklas positivt under första halvåret. Tillväxten är bred både avseende länder och sektorer. USA och Europa närmar sig full kapacitet. I USA har arbetsmarknaden utvecklats mycket starkt och tecken på löneinflation börjar synas.

I Sverige steg räntorna på alla löptider under det första kvartalet. Utvecklingen drevs av en internationell inflationsoro drivet av faktorer som president Trumps skattesänkningar och starka amerikanska makrodata. Under det andra kvartalet ökade marknadens nervositet inför ett globalt handelskrig. Under ett par veckor styrde även oron för regeringsbildningen i Italien risksentimentet negativt innan en lösning kom till stånd. Oroskärnorna gröpte ur ränteuppgången, framför allt i Europa.

I Sverige har tillväxten utvecklats väl och inflationen har befunnit sig över två procent under en längre period. Trots att inflationen är på målet betonar Riksbanken att penningpolitiken behöver vara

fortsatt expansiv. De anser att inflationsutvecklingen tagit väldigt lång tid och att konjunkturutvecklingen behöver vara fortsatt stark.

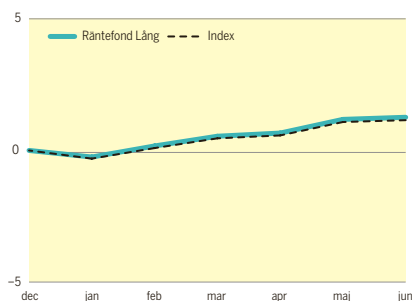
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer har varit blandad under perioden, men sammantaget har avkastningen varit positiv för fonden. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

## Utsikter

Svenska räntor väntas förbli låga under lång tid. Trots att svensk ekonomi går för högtryck väntas genomslaget på inflationen vara begränsat. Den låga styrräntan och den expansiva penningpolitiken kommer att bestå under flera år framöver. Fondens strategi blir därför att i stor utsträckning investera i kreditobligationer som har bättre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

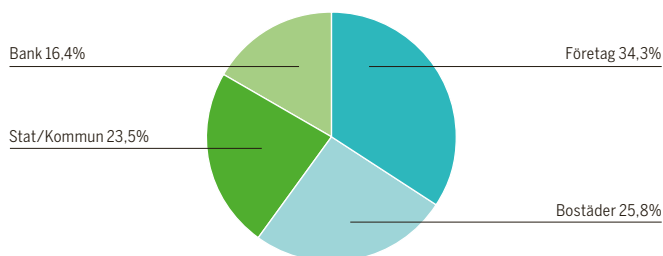
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231     | 111231     | 101231     | 091231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 7 287 834  | 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         | 49 709 945 | 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                  | 146,61     | 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            | 1,26%      | 0,72%      | 3,30%      | 0,51%      | 8,06%      | 0,65%      | 3,87%      | 12,82%     | 3,12%      | 2,01%      |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 1,15%      | 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.



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

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 1,37   | 1,87   | 2,31   | 2,21   | 2,23   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 1,36   | 1,82   | 2,17   | 2,09   | 2,31   |
| Aktiv risk, %                        | 0,10   | 0,13   | 0,19   | 0,18   | 0,18   |
| Duration, år                         | 4,14   | 3,68   | 3,92   | 4,13   | 4,22   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 0,82   | 2,00   | 1,90   | 4,22   | 4,29   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 3,03   | 2,61   | 3,24   | 5,08   | 5,62   |
| Omsättningshastighet                 | 2,27   | 2,14   | 1,81   | 0,97   | 1,72   |
| Hävstång, max, %                     | 20,8   | 20,8   | 29,1   | 36,2   | 29,5   |
| Hävstång, min, %                     | 7,1    | 12,5   | 13,0   | 27,1   | 19,2   |
| Hävstång, medel, %                   | 13,2   | 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 |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,12 | 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 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 2018-06-30

| 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                  | 174 530          | 178 886             | 2,45%                  |
| Statsobligation 0.75% 291112 1061                  | 20 400           | 20 567              | 0,28%                  |
| Statsobligation 1% 261112 1059                     | 223 250          | 236 036             | 3,24%                  |
| Statsobligation 1.50% 231113 1057                  | 298 955          | 324 513             | 4,45%                  |
| Statsobligation 2.25% 320601 1056                  | 65 025           | 76 856              | 1,05%                  |
| Statsobligation 2.50% 250512 1058                  | 220 750          | 256 860             | 3,52%                  |
| Statsobligation 3.5% 390330 1053                   | 163 670          | 234 281             | 3,21%                  |
| Statsobligation 3.50% 220601 1054                  | 120 350          | 138 386             | 1,90%                  |
| <b>Summa Svenska staten</b>                        | <b>1 286 930</b> | <b>1 466 383</b>    | <b>20,12%</b>          |

## Säkerställda obligationer

|   |                  |                  |               |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Danske Hypotek 1% 221221 2212             | 84 000           | 85 869           | 1,18%         |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.5% 240918 517  | 26 400           | 27 271           | 0,37%         |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 230920 516 | 20 900           | 21 492           | 0,29%         |
| Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515    | 9 000            | 9 687            | 0,13%         |
| Nordea Hypotek 1% 220408 5531             | 419 000          | 430 279          | 5,90%         |
| Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533          | 198 000          | 203 708          | 2,80%         |
| SBAB 2% 200617 141                        | 149 000          | 155 671          | 2,14%         |
| Scbcc (SBAB) 2% 260617 147                | 58 000           | 61 117           | 0,84%         |
| Stadshypotek 1.5% 211215 1585k            | 395 000          | 413 055          | 5,67%         |
| Swedbank Hypotek 1% 220615 191            | 339 200          | 348 036          | 4,78%         |
| Swedbank Hypotek 1% 230315 192            | 280 000          | 285 830          | 3,92%         |
| <b>Summa säkerställda obligationer</b>    | <b>1 978 500</b> | <b>2 042 015</b> | <b>28,02%</b> |

## Övriga emittenter

|                                   |         |         |       |
|-----------------------------------|---------|---------|-------|
| Arion Banki hf FRN 181018         | 24 000  | 24 051  | 0,33% |
| Arion Banki hf FRN 200113         | 96 000  | 97 113  | 1,33% |
| Arla Foods 1.507% 230703          | 68 000  | 68 355  | 0,94% |
| Arla Foods FRN 230703             | 50 000  | 49 984  | 0,69% |
| Atrium Ljungberg 0.2% 190612      | 57 000  | 57 040  | 0,78% |
| Atrium Ljungberg 0.75% 200327     | 53 000  | 53 400  | 0,73% |
| Atrium Ljungberg FRN 190612       | 73 000  | 73 195  | 1,00% |
| Balder FC 190618 <sup>6)</sup>    | 27 000  | 26 992  | 0,37% |
| Castellum 1.75% 200917            | 46 000  | 47 206  | 0,65% |
| Castellum FC 190321 <sup>6)</sup> | 138 000 | 137 970 | 1,89% |
| Castellum FC 190620 <sup>6)</sup> | 92 000  | 91 955  | 1,26% |
| Castellum FRN 200812              | 46 000  | 46 143  | 0,63% |
| Citycon FC180828 <sup>6)</sup>    | 46 000  | 45 996  | 0,63% |
| Citycon FC180829 <sup>6)</sup>    | 46 000  | 45 996  | 0,63% |
| Credit Suisse 0.875% 190529       | 26 000  | 26 196  | 0,36% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|---|------------------|---------------------|------------------------|
| Deutsche Pfandbriefban FRN 190125           | 92 000           | 92 154              | 1,26%                  |
| Ellevio FRN 200228                          | 100 000          | 100 645             | 1,38%                  |
| Fastighets Balder 0.55% 201201              | 40 000           | 40 001              | 0,55%                  |
| Hexagon 0.75% 180917                        | 220 000          | 220 315             | 3,02%                  |
| Hexagon 1.125% 210524                       | 63 000           | 63 777              | 0,88%                  |
| Hexagon 1.625% 200917                       | 29 000           | 29 743              | 0,41%                  |
| Hexagon FC 180822 <sup>6)</sup>             | 95 000           | 94 994              | 1,30%                  |
| Hexagon FRN 190310                          | 152 000          | 152 347             | 2,09%                  |
| Husqvarna 1.375% 230214                     | 26 000           | 26 413              | 0,36%                  |
| ICA Gruppen 0.465% 210115                   | 70 000           | 70 165              | 0,96%                  |
| ICA Gruppen 2.50% 190617                    | 43 000           | 44 019              | 0,60%                  |
| Investment Latour 0.24% 200316              | 88 000           | 88 063              | 1,21%                  |
| Kommuninvest 0.25% 220601                   | 89 710           | 89 920              | 1,23%                  |
| Kommuninvest 0.75% 230222 2302              | 74 750           | 76 036              | 1,04%                  |
| Kommuninvest 1% 210915                      | 85 000           | 87 689              | 1,20%                  |
| Kommuninvest 1% 241002 2410                 | 17 000           | 17 232              | 0,24%                  |
| Kommuninvest 2.5% 201201                    | 105 800          | 112 658             | 1,55%                  |
| Landsbankinn hf 0.75% 200622                | 71 000           | 71 219              | 0,98%                  |
| Landsbankinn hf FRN 200622                  | 84 000           | 84 408              | 1,16%                  |
| Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214         | 68 000           | 68 075              | 0,93%                  |
| Norsk Hydro 0.125% 191107                   | 130 000          | 130 090             | 1,79%                  |
| Norsk Hydro FRN 201109                      | 85 000           | 85 757              | 1,18%                  |
| Rodamco Sverige 3% 181210                   | 20 000           | 20 258              | 0,28%                  |
| Santander Consumer bank FRN 200330          | 91 000           | 91 423              | 1,25%                  |
| Santander Consumer Bank FRN 210614          | 70 000           | 70 512              | 0,97%                  |
| SCA 2.50% 190402                            | 23 000           | 23 437              | 0,32%                  |
| Scania CV 1.125% 210906                     | 47 000           | 47 867              | 0,66%                  |
| Skandiabanken 0.34% 200914                  | 136 000          | 136 471             | 1,87%                  |
| Skandiabanken 0.375% 210322                 | 114 000          | 114 120             | 1,57%                  |
| Sparbanken Skåne 0.5% 210215                | 74 000           | 74 201              | 1,02%                  |
| Steen & Strom 1.093% 221208                 | 52 000           | 52 106              | 0,71%                  |
| Swedbank 1.115% 191119                      | 60 000           | 60 986              | 0,84%                  |
| Swedish Match 0.81% 210129                  | 58 000           | 58 170              | 0,80%                  |
| Swedish Match 1.375% 220530                 | 65 000           | 65 751              | 0,90%                  |
| Swedish Match 1.45% 200609                  | 50 000           | 51 003              | 0,70%                  |
| Swedish Match 4.25% 180919                  | 69 000           | 69 611              | 0,96%                  |
| Volvo Finans Bank 0.33% 191017              | 68 000           | 68 260              | 0,94%                  |
| Volvo Finans Bank FRN 200908                | 30 000           | 30 321              | 0,42%                  |
| Volvo Finans Bank FRN 210127                | 26 000           | 26 272              | 0,36%                  |
| Volvo Finans Bank FRN 210913                | 97 000           | 98 005              | 1,34%                  |
| Volvo Finans Bank FRN 220309                | 92 000           | 92 895              | 1,27%                  |
| Volvo Treasury 0.098% 200427                | 116 000          | 115 978             | 1,59%                  |
| Volvo Treasury 0.3% 190919                  | 65 000           | 65 239              | 0,90%                  |
| Volvo Treasury 0.35% 201204                 | 230 000          | 230 451             | 3,16%                  |
| <b>Summa övriga emittenter</b>              | <b>4 369 260</b> | <b>4 400 645</b>    | <b>60,38%</b>          |

| Standardiserade derivat  | Underliggande exponering | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|
| Stadshypotek 2 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>                  | 820 484                  | 0                   | 0,00%                  |
| Stadshypotek 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>                  | -70 654                  | 0                   | 0,00%                  |
| Stadshypotek 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>                  | 88 318                   | 0                   | 0,00%                  |
| Stadshypotek 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>                  | 290 186                  | 0                   | 0,00%                  |
| Staten 10 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>                       | 22 990                   | 0                   | 0,00%                  |
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>       |                          | <b>7 909 044</b>    | <b>108,52%</b>         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                          | <b>7 909 044</b>    | <b>108,52%</b>         |
| Likvida medel  |                          | 61 698              | 0,85%                  |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |                          | -682 908            | -9,37%                 |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                          | <b>7 287 834</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                                  | 7 465 141                | 102,43%                   |
| <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  | 443 903                  | 6,09%                     |

| Företagsgrupp    | % av fondförmögenhet |
|------------------|----------------------|
| Arion Banki      | 1,66%                |
| Arla             | 1,62%                |
| Atrium Ljungberg | 2,52%                |
| Castellum        | 4,44%                |
| Citycon          | 1,26%                |
| Balder           | 0,92%                |
| Hexagon          | 7,70%                |
| ICA Gruppen      | 1,57%                |
| Kommuninvest     | 5,26%                |
| Länsförsäkringar | 1,74%                |
| Nordea Bank      | 8,70%                |
| Norsk Hydro      | 2,96%                |
| Santander Bank   | 2,22%                |
| Skandia          | 3,44%                |
| Swedbank         | 9,53%                |
| Swedish Match    | 3,36%                |
| Volvo            | 5,65%                |
| Volvofinans Bank | 4,33%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>    | <b>171231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 7 465 141        | 6 887 308        |
| Penningmarknadsinstrument                                      | 443 903          | 456 014          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>7 909 044</b> | <b>7 343 323</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>7 909 044</b> | <b>7 343 323</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 61 698           | 72 270           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 27 669           | 40 230           |
| Övriga tillgångar  | 18 650           | 167              |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>8 017 060</b> | <b>7 455 989</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -729 226         | -485 886         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-729 226</b>  | <b>-485 886</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>7 287 834</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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

# 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 |

\* Varken rating eller betyg sätts avseende denna kategori.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan december 2013

## AVKASTNING PERIODEN

-0,2%

## ÅRLIG AVGIFT

0,10%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,2 (-0,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,2 (-0,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 118,5 MSEK till 1 109,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 119,7 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.

Avkastningen i fonden var -0,2 på grund av stigande räntor. 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 har varit oförändrad under perioden och har därmed bidragit positivt till avkastningen. Fonden har haft en kortare duration än jämförelseindex.

## Marknadens utveckling

Konjunkturutvecklingen i omvärlden fortsatte att utvecklas positivt under första halvåret. Tillväxten är bred både avseende länder och sektorer. USA och Europa närmar sig full kapacitet. I USA har utvecklingen på arbetsmarknaden varit mycket stark och tecken på löneinflation börjar synas. Även i Europa utvecklas arbetsmarknaderna starkt men än saknas tydliga signaler på löneinflation.

Räntorna på alla löptider steg under det första kvartalet. Utvecklingen drevs av en internationell inflationsoro drivet av faktorer som president Trumps skattesänkningar och starka amerikanska makrodata. Ränteuppgången ledde till turbulens och hög volatilitet på börserna. Under det andra kvartalet ökade marknadens nervositet inför ett globalt handelskrig. Trump hotade flera länder med straffullar och de drabbade svarade med motåtgärder. Under ett par veckor styrde även oron för regeringsbildningen i Italien risksentimentet negativt innan en lösning kom till stånd. Oroshärdarna gröpte ur ränteuppgången, framför allt i Europa.

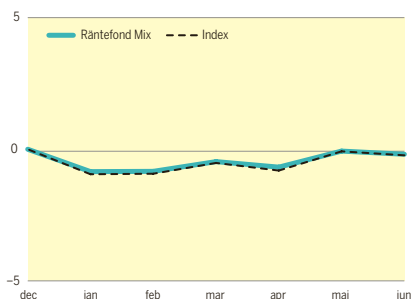
Centralbankerna i USA och Europa bedriver divergerande penningpolitik. USA:s centralbank (FED) har sedan botten 2015 höjt räntan sju gånger medan Europas centralbanker varit inaktiva. FED väntas fortsätta höja räntan i små steg framöver. ECB och Riksbanken har däremot skjutit planerade höjningar på framtiden. Marknaden tror inte på höjningar i Europa förrän 2019.

## Utsikter

De förbättrade globala tillväxt- och inflationsutsikterna talar för att räntorna borde stiga måttligt men förbli låga då centralbankerna är försiktiga. Efterfrågan på riskfyllda tillgångar kommer att bestå. Fonden fortsätter att investera i mer riskfyllda tillgångar och är anpassad för en långsam ränteuppgång. Obligationer med negativ ränta kommer att undvikas så långt det är möjligt.

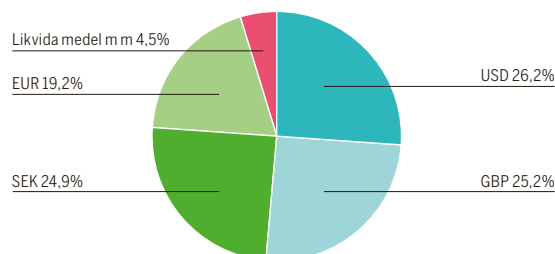
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2018

| Fondens utveckling               | 180630    | 171231    | 161231    | 151231    | 141231    | 131231    | 121231    | 120118    |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 1 109 458 | 990 943   | 905 700   | 764 089   | 827 177   | 530 510   | 503 845   | 400 000   |
| Antal utestående andelar         | 9 587 239 | 8 547 359 | 7 768 330 | 6 691 610 | 7 286 229 | 5 189 788 | 4 839 785 | 4 000 000 |
| Andelsvärde, kr                  | 115,72    | 115,94    | 116,59    | 114,19    | 113,53    | 102,22    | 104,10    | 100,00    |
| Utdelning, kr/andel              | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| Totalavkastning, fond            | -0,19%    | -0,56%    | 2,10%     | 0,58%     | 11,06%    | -1,81%    | 4,10%     |           |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -0,23%    | -0,74%    | 1,91%     | 0,48%     | 10,32%    | -2,68%    | 3,75%     |           |

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

## AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 180630 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 1,68   | 2,24   | 2,45   | 2,85   | 3,99   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 1,74   | 2,27   | 2,42   | 2,81   | 3,90   |
| Aktiv risk, %                        | 0,18   | 0,13   | 0,18   | 0,22   | 0,46   |
| Duration, år                         | 4,53   | 4,12   | 4,43   | 4,59   | 4,49   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | -1,10  | 0,76   | 1,34   | 5,69   | 4,43   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 2,60   | 2,18   | -      | -      | -      |
| Omsättningshastighet                 | 1,45   | 1,55   | 0,89   | 2,93   | 3,02   |
| Hävstång, max, %                     | 10,6   | 20,9   | 22,7   | 22,2   | 25,9   |
| Hävstång, min, %                     | 4,8    | 8,4    | 16,6   | 10,3   | 8,2    |
| Hävstång, medel, %                   | 7,7    | 12,6   | 19,1   | 18,5   | 20,3   |

## Kostnader

|   |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|
| Förvaltningskostnad, %                    | 0,10 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,30 |
| Årlig avgift, %                           | 0,28 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,30 |
| Totalkostnadsandel (TKA), %               | 0,28 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,30 |
| 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 | 27,90 | 29,97 | 30,79 | 30,27 | 31,83 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån  | 1,81  | 1,95  | 1,96  | 1,95  | 2,03  |

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

<sup>2)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande 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 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>      |                     |                          |                             |
| Statsobligation 1% 261112 1059  | 37 350              | 39 489                   | 3,56%                       |
| Statsobligation 1.50% 231113 1057                                     | 24 450              | 26 540                   | 2,39%                       |
| Statsobligation 2.50% 250512 1058                                     | 36 500              | 42 471                   | 3,83%                       |
| Statsobligation 3.50% 220601 1054                                     | 41 850              | 48 122                   | 4,34%                       |
| <b>Summa Svenska staten</b>   | <b>140 150</b>      | <b>156 622</b>           | <b>14,12%</b>               |

## Övriga emittenter

|                                      |        |        |       |
|--------------------------------------|--------|--------|-------|
| American Express Credit 2.25% 190815 | 1 900  | 16 903 | 1,52% |
| Arla Foods 1.507% 230703             | 10 000 | 10 052 | 0,91% |
| Aust & NZ Banking Group 2.25% 191219 | 2 000  | 17 698 | 1,60% |
| BMW Finance 3.375% 181214            | 400    | 4 774  | 0,43% |
| Castellum 0.97% 210412               | 30 000 | 30 161 | 2,72% |
| Castellum 1.58% 200617               | 25 000 | 25 540 | 2,30% |
| Dnb Bank 4.25% 200127                | 1 000  | 12 348 | 1,11% |
| General Electric Cap 6% 190807       | 300    | 2 773  | 0,25% |
| German Govt 0% 210409                | 3 975  | 42 214 | 3,80% |
| German Govt 0% 211008 174            | 2 735  | 29 074 | 2,62% |
| German Govt 0.25% 270215             | 1 475  | 15 498 | 1,40% |
| German Govt 0.5% 260215              | 1 430  | 15 444 | 1,39% |
| German Govt 1% 240815                | 1 270  | 14 185 | 1,28% |
| German Govt 1.75% 220704             | 3 391  | 38 576 | 3,48% |
| German Govt 2% 230815                | 2 099  | 24 501 | 2,21% |
| German Govt 6.5% 270704              | 1 868  | 30 550 | 2,75% |
| Hexagon 1.625% 191126 103            | 9 000  | 9 171  | 0,83% |
| ICA Gruppen 2.50% 190617             | 6 000  | 6 142  | 0,55% |
| Investment Latour 0.24% 200316       | 10 000 | 10 007 | 0,90% |
| Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214  | 10 000 | 10 011 | 0,90% |
| Nordea Bank 2.375% 190404            | 1 500  | 13 379 | 1,21% |
| Nordea Bank 2.5% 200917              | 3 000  | 26 414 | 2,38% |
| Swedbank 1.625% 190415               | 1 000  | 11 873 | 1,07% |
| Svenska Handelsbanken 4% 190118      | 500    | 6 005  | 0,54% |
| Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214    | 4 000  | 35 229 | 3,18% |
| UK Govt 0.5% 220722                  | 2 593  | 30 149 | 2,72% |
| UK Govt 1.5% 260722                  | 1 185  | 14 297 | 1,29% |
| UK Govt 1.25% 270722                 | 855    | 10 032 | 0,90% |
| UK govt 1.5% 210122                  | 3 205  | 38 590 | 3,48% |
| UK Govt 2% 250907                    | 1 205  | 15 089 | 1,36% |
| UK Govt 2.25% 230907                 | 2 160  | 27 110 | 2,44% |
| UK Govt 2.75% 240907                 | 710    | 9 218  | 0,83% |
| UK Govt 4% 220307                    | 1 000  | 13 178 | 1,19% |

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

| Finansiella instrument<br>Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| UK Govt 4.25% 271207  | 1 270               | 18 951                   | 1,71%                       |
| UK Govt 4.75% 200307  | 20                  | 252                      | 0,02%                       |
| UK Govt 5% 250307   | 1 602               | 23 665                   | 2,13%                       |
| UK Govt 8% 210607   | 2 495               | 35 682                   | 3,22%                       |
| US Treasury Note 0.875% 190731  | 35                  | 308                      | 0,03%                       |
| US Treasury Note 1.25% 230731   | 1 725               | 14 344                   | 1,29%                       |
| US Treasury Note 2% 211231  | 4 886               | 42 745                   | 3,85%                       |
| US Treasury Note 2% 230215  | 2 050               | 17 769                   | 1,60%                       |
| US Treasury Note 2% 261115  | 1 355               | 11 362                   | 1,02%                       |
| US Treasury Note 2.125% 221231  | 2 785               | 24 289                   | 2,19%                       |
| US Treasury Note 2.25% 241231   | 2 905               | 25 134                   | 2,27%                       |
| US Treasury Note 2.75% 240215   | 1 415               | 12 644                   | 1,14%                       |
| US Treasury Note 6.875% 250815  | 1 277               | 14 421                   | 1,30%                       |
| US Treasury Note 6.125% 271115  | 1 223               | 13 879                   | 1,25%                       |
| Vasakronan 0.47% 210216   | 8 000               | 8 032                    | 0,72%                       |
| Westpac Banking corp 5% 191021  | 500                 | 6 197                    | 0,56%                       |
| Volvo Treasury 0.3% 190919  | 10 000              | 10 037                   | 0,90%                       |
| <b>Summa övriga emittenter</b>  | <b>190 299</b>      | <b>895 897</b>           | <b>80,75%</b>               |

| Standardiserade derivat                       | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Stadshypotek 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup> | 32 804                      | 0                        | 0,00%                       |
| Staten 10 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>      | -1 533                      | 0                        | 0,00%                       |
| Staten 10 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>      | 39 849                      | 0                        | 0,00%                       |
| Staten 5 år Future Sep 18 <sup>6)</sup>       | 11 729                      | 0                        | 0,00%                       |

| Valutaderivat, OTC<br>Med motpart SEB                   | Underliggande<br>exponering | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögenheten |
|---|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| FX forward EUR med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -21 910 000                 | -3 865                   | -0,35%                      |
| FX forward GBP med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -23 355 000                 | -6 905                   | -0,62%                      |
| FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup> | -32 565 000                 | -8 649                   | -0,78%                      |
| <b>Summa valutaderivat, OTC</b>                         |                             | <b>-19 419</b>           | <b>-1,75%</b>               |

**Summa obligationer och ränterelaterade instrument** 1 052 518 94,87%

**Summa finansiella instrument** 1 033 099 93,12%

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde** 1 052 518 94,87%

**Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde** -19 419 -1,75%

Likvida medel 71 350 6,43%

Övriga tillgångar och skulder, netto 5 008 0,45%

**Fondförmögenhet** 1 109 458 100,00%

| 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                                  | 1 052 518                | 94,87%                      |
| <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  | -19 419                  | -1,75%                      |
| <b>Företagsgrupp</b>   |                          | <b>% av fondförmögenhet</b> |
| Castellum  |                          | 5,02%                       |
| Nordea Bank  |                          | 3,59%                       |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>180630</b>    | <b>171231</b>  |
| Överlåtbara värdepapper  | 1 052 517        | 899 446        |
| OTC-derivat med positivt marknadsvärde                         | 0                | 11 301         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 052 517</b> | <b>910 746</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>1 052 517</b> | <b>910 746</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 71 350           | 72 459         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 6 722            | 8 607          |
| Övriga tillgångar  | 18 201           | 111            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>1 148 791</b> | <b>991 924</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                |
| OTC-derivat med negativt marknadsvärde                         | -19 418          | -501           |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-19 418</b>   | <b>-501</b>    |
| Övriga skulder   | -19 915          | -479           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-39 333</b>   | <b>-981</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1 109 458</b> | <b>990 943</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. Råntebärande 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.

# 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 Fund Operations: **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 fondfaktblad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt Fondfaktblad 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 placeringsinriktning.

## 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



För fullständiga  
regler som gäller vid  
engångsinbetalning



[amf.se/inbetalning](https://amf.se/inbetalning)

Lotten Berggren, Mats Häggström, Maarit Ålander och Camilla Sjölund (saknas på bild).

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.

Logga gärna in på dina sidor på [amf.se](https://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 Räntefond Kort               | 5748-4404 |
| AMF Räntefond Lång               | 5510-5530 |
| AMF Räntefond Mix                | 813-5709  |



Kom ihåg att ange namn  
och personnummer när  
du gör din insättning.







## Undrar du över något?



0771-696 320 (vard 8-18)



info@amf.se



amf.se/fonder

---