



AMF Fonder

Halvårsredogörelse

2019

Innehåll

VD-ord	3
Hållbarhet	4
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5
AMF Aktiefond Europa	8
AMF Aktiefond Global	11
AMF Aktiefond Nordamerika	15
AMF Aktiefond Småbolag	18
AMF Aktiefond Sverige	21
AMF Aktiefond Världen	24
AMF Balansfond	28
AMF Företagsobligationsfond	33
AMF Räntefond Kort	35
AMF Räntefond Lång	37
AMF Räntefond Mix	40
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	43
Ordlista	44
Kontaktinformation	45
Fondernas bankgironummer	45

Risk- och avkastningsprofil



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.



Läs mer om risker och hur olika risktal fungerar! Se ordlistan på sid 44.

Risker och möjligheter med fondsparande

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

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

Ett händelserikt första halvår

Börsåret 2019 hade en stark inledning och det första halvåret var en bra period för våra sparare. Uppgången kom delvis som en rekyl på det svaga avslutet på 2018, men förväntningar om räntesänkningar från den amerikanska centralbanken och hopp om en lösning på handelskonflikten mellan USA och Kina stöttade marknaden under våren.

Utvecklingen resulterade i en god avkastning för i princip alla våra fonder*. AMF Aktiefond Småbolag gick bäst men även AMF Aktiefond Nordamerika, AMF Aktiefond Europa och AMF Aktiefond Global hade en väldigt god avkastning under perioden.

Förstärkt förvaltarteam

Det har varit en händelserik vår på världens börser, men även hos oss på AMF Fonder. Vårt förvaltar-team har fått förstärkning av Linn Areskoug som arbetar med makroanalyser och på utlandssidan har vi välkomnat Viktor Lundbäck som ny trader. Ulf Alexandersson, som har arbetat på AMF i olika roller sedan 2006, är ny förvaltare för AMF Aktiefond Nordamerika.

För att ge våra sparare en ännu bättre inblick i marknaden och i vår fondförvaltning har vi börjat erbjuda kvartalskommentarer från förvaltarna på nio av tolv fonder. På amf.se/fonder går det att läsa kommentarerna och hålla sig uppdaterad kring utvecklingen.

Effektiv förvaltning och låga avgifter

Kombinationen låga avgifter och duktiga förvaltare är en viktig framgångsfaktor för AMF Fonder. För att säkerställa en effektiv förvaltning och fortsatt låga fondavgifter slog vi ihop (fusionerade) AMF Aktiefond Mix och AMF Aktiefond Global i juni månad.

Vår fondnyhet från i höstas, AMF Företagsobligationsfond, är en aktivt förvaltd räntefond med inriktning på företagsobligationer utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fonden ska

erbjuda en långsiktig och stabil avkastning till låg risk. Den kan både användas som ett komplement till banksparande för den som är villig att ta viss risk eller som ett komplement i en mer omfattande tillgångsportfölj.

Hållbara och prisbelönta fonder

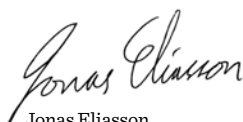
2018 fortsatte att vara ett positivt år för AMF Räntefond Lång och AMF Balansfond som tog hem Lipper Fund Awards för bästa räntefond de senaste tio åren respektive för bästa blandfond de senaste tio åren (lipperfundawards.com).

Våra fonder har fina hållbarhetsbetyg som i genomsnitt är 4,3 av 5** från den oberoende fondutvärderaren Morningstar – ett kvitto på att vårt hållbarhetsarbete har givit resultat.

AMF Fonder finns kvar på Pensionsmyndighetens fondtorg

Pensionsmyndigheten arbetar med att bygga ett nytt fondtorg som ska vara tryggt och säkert för spararna. Alla AMF:s fonder som tidigare funnits på fondtorget finns kvar på Pensionsmyndighetens nya fondtorg, vilket är positivt för våra sparare. Se gärna över ditt PPM-sparande regelbundet!

Lycka till med ditt fortsatta sparande!



Jonas Eliasson
VD AMF Fonder



”

Våra fonder har fina hållbarhetsbetyg som i genomsnitt är 4,3 av 5** från den oberoende fondutvärderaren Morningstar – ett kvitto på att vårt hållbarhetsarbete har givit resultat!

* Specifik information avseende avkastning anges i nedan för respektive fond.

** Per 30 juni 2019 förutom AMF Företagsobligationsfond som är per 31 maj 2019.

Här kan du köpa AMFs fonder

AMF: alla fonder

Aktieinvest: alla fonder förutom AMF Räntefond Mix

Avanza Bank: alla fonder

Handelsbanken: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond, AMF Räntefond Kort, AMF Räntefond Lång och AMF Räntefond Mix

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

Länsförsäkringar: alla fonder

Nordea: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond

Nordnet: alla fonder

SEB: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond

Swedbank: AMF Aktiefond Europa och AMF Aktiefond Sverige

Söderberg & Partners: alla fonder



Anette Carmelius,
försäljningschef AMF 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. Under 2018 röstade vi på 45 bolagsstämmor och deltog i 29 valberedningar.

För de utländska aktieportföljerna använder AMF Fonder 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. Vi röstar även på utländska bolagsstämmor, under 2018 röstade vi på 130 stycken.

För våra räntefonder granskar vi att varje enskilt innehav är godkänt enligt våra hållbarhetskriterier. Det betyder förenklat att vi lånar ut pengar till de bolag som är inom den bättre hälften enligt Sustainalytics¹⁾ vad gäller miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning (ESG). Vi anlitar en extern leverantör för att kontrollera att de bolag som AMF investerar i följer de principer AMF förbundit sig till. Två gånger om året granskas både svenska och utländska aktier och företagsobligationer.

Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra svenska bolag. I de svenska bolagen har vi bland annat fokus på jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser där AMF och AMF Fonder arbetar i valberedningen.

Vi strävar efter att våra investeringar ska vara i linje med Parisavtalet, det vill säga stödja en begränsning av den globala uppvärmningen till under två grader. Vi ska helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav. Mätningen syftar främst till att vi ska vara transparenta med vilket koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än de breda utländska aktieindexen, till exempel MSCI ACWI (se tabell).

Våra fonder har ett hållbarhetsbetyg som är i genomsnitt 4,3 av 5²⁾ från den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

¹⁾ Oberoende analysföretag inom hållbarhet

²⁾ Per 30 juni 2019 förutom AMF Företagsobligationsfond som är per 31 maj 2019.

Hållbarhetsbetyg per 30 juni 2019¹⁾

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	
AMF Aktiefond Europa	
AMF Aktiefond Global	
AMF Aktiefond Nordamerika	
AMF Aktiefond Småbolag	
AMF Aktiefond Sverige	
AMF Aktiefond Världen	
AMF Balansfond	
AMF Företagsobligationsfond	

¹⁾ Betyg från den oberoende fondutvärderaren Morningstar, per 30 juni 2019 förutom AMF Företagsobligationsfond som är per 31 maj 2019.

Inför 2019 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

- Alla AMFs fonder omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier.
- Jämställda styrelser i bolag där vi är med i valberedningen.
- Lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med breda jämförelseindex.
- AMF Fonder ska i genomsnitt lägst ha 4 av 5 hållbarhetsglober.

Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:

amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/

30 juni 2019	Marknadsvärde (Mkr)	KOLDIOXIDAVTRYCK mätt i ton per MSEK [tCO ₂ /SEK mn] ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	1 085	15,91	37,21
Aktiefond Europa	5 216	18,14	24,74
Aktiefond Global	15 479	17,76	28,70
Aktiefond Nordamerika	2 397	17,52	21,77
Aktiefond Småbolag ³⁾	8 680	14,73	18,68
Aktiefond Sverige	32 198	4,56	9,06
Aktiefond Världen	36 661	8,00	16,92
Balansfond (aktieandel)	13 212	7,23	15,61
Summa, Mkr	101 716		

¹⁾ **Koldioxidmätningen** visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Mättet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 4,56 ton koldioxidkvalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidkvalenter eller CO₂e 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.

²⁾ **Jämförelseindex** Som jämförelseindex för utländska aktier har MSCI ACWI använts och för svenska aktier har SIX PRX (SIX Portfolio Return Index) och CSX (Carnegie Small Cap Index) använts.

³⁾ **Aktiefond Småbolag** Avser endast 78% av portföljen och index 86% (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 utsläppsminskning, 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 tillgångsslag mäts,
- besparing 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 koldioxidsnått samhälle.

Aktiefond Asien Stilla havet



HENRIK OH
har förvaltat fonden sedan maj 2011

AVKASTNING PERIODEN

15,7%

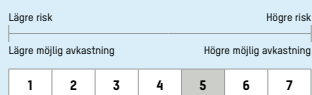
ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Tencent Holdings, Kina	5,9%	17,8%
Alibaba Group Holding, Kina	5,7%	29,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	5,5%	9,8%
Sony, Japan	4,3%	13,0%
Goodman Group, Australien	3,3%	47,5%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 15,7 (4,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 16,3 (4,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 166,1 MSEK till 1 085 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 21,2 MSEK.

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

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

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas genom Morningstars betyg på fem hållbarhetsglober. Fonden har cirka 100 aktier i portföljen.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna inledde året starkt som en rekyl på den svaga avslutningen 2018. Förväntningar

om att företagsvinsterna för andra halvåret skulle återhämta sig, främst inom cykliska sektorer, samt förväntan om en lösning på handelskonflikten mellan USA och Kina ledde till en fortsatt uppgång som höll i sig till början av maj. Signaler om en global konjunkturavmattning, samt president Donald Trumps besked om att förhandlingarna om ett handelsavtal mellan USA och Kina havererat fick då marknaden att falla tillbaka. Aktiemarknaden återhämtade sig i juni, bland annat mot bakgrund av förväntningar om kommande räntesänkningar från den amerikanska centralbanken.

Australien utvecklades bäst medan utvecklingen i Korea var sämre. Fastighetsbolag var bästa sektor medan defensiva dagligvaror hade en svagare utveckling. Goodman Group, Alibaba och CSL tillhör fondens större investeringar som utvecklats väl under första halvåret.

Utsikter

Den globala ekonomin, inklusive Asien, väntas växa långsammare under 2019. Handelskriget mellan USA och Kina kommer fortsatt att vara i fokus, samt handelskrig generellt mellan USA och deras

handelspartner. Man bör också följa utvecklingen på den amerikanska centralbankens penningpolitik och dess påverkan på börsutvecklingen.

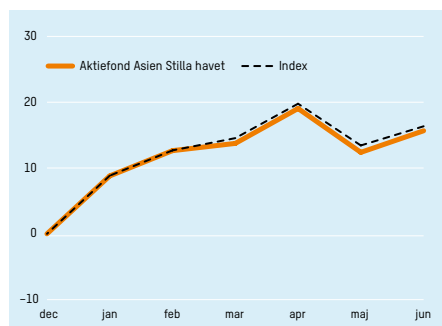
De förväntningar som i slutet av 2018 fanns om att den amerikanska centralbanken skulle höja styrräntan vid två tillfällen 2019, hade vid halvåret skiftat till en förväntan om två sänkningar. Även i Asien diskuteras räntesänkningar. De starka börserna globalt under första halvåret har delvis påverkats av dessa förväntningar.

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

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

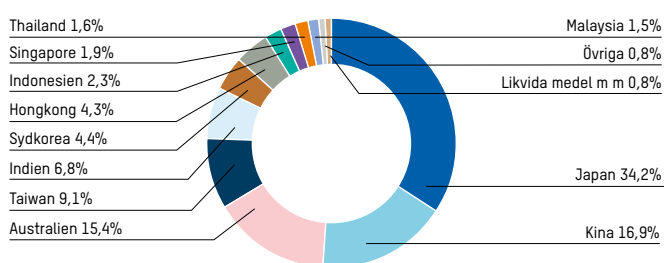
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	1 085 002	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565	789 986	674 926	720 349
Antal utestående andelar	5 023 929	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614	7 159 846	6 494 134	5 998 183
Andelsvärde, kr	215,97	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33	110,34	103,93	120,09
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	3,54	3,48	2,82
Totalavkastning, fond	15,66%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%	-10,66%	7,84%
Totalavkastning, jämförelseindex	16,34%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%	10,67%	-11,95%	11,26%

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

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	13,59	11,42	9,89	15,31	14,69
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,53	11,51	9,95	15,61	14,85
Aktiv risk, %	0,78	0,69	1,00	1,41	1,69
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,19	5,19	14,14	8,8	10,52
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,57	8,47	12,39	10,93	6,20
Omsättningshastighet	0,33	0,40	0,62	0,32	0,83
Hävstång, max, %	3,1	3,8	3,8	1,9	2,7
Hävstång, min, %	1,8	1,8	0,9	0,0	0,5
Hävstång, medel, %	2,1	2,6	2,6	1,1	1,9
Active share, %	46,8	40,1	23,0	30,9	26,1

Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,51	0,64	0,63
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	534	562	1 762	695	1 319
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	155	514	477
Transaktionskostnader, %	0,07	0,06	0,09	0,07	0,08

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,90	41,24	50,97	61,62	66,01
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,65	2,57	3,20	4,24	3,87

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Ping An Insurance Group	Finans	238 000	25 334
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	18 792
Hongkong Exchange & Clearing	Finans	51 500	16 635
CSL	Hälsovård	10 425	13 094
Mitsubishi Electric Corp	Industri	97 100	11 667

Största nettoförsäljningar

China Construction Bank-H	Finans	2 523 000	-19 741
Mizuho Financial	Finans	1 002 460	-14 201
SK Hynix	Informationsteknologi	15 404	-8 600
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	32 100	-8 050
Transurban Group	Industri	89 711	-7 225

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	53 929	9 905	0,91%
Brambles	Industri	37 826	3 172	0,29%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	30 193	16 273	1,50%
CSL	Hälsovård	24 631	34 480	3,18%
Goodman Group	Fastigheter	366 535	35 869	3,31%
Insurance Australia Group	Finans	111 583	6 001	0,55%
Macquarie Group	Finans	8 130	6 637	0,61%
National Australia Bank	Finans	49 884	8 678	0,80%
Newcrest Mining	Basmaterial	16 873	3 510	0,32%
Origin Energy	Energi	62 996	2 998	0,28%
Telstra	Telekommunikation	177 433	4 448	0,41%
Transurban Group	Industri	66 838	6 415	0,59%
Westpac Banking	Finans	59 555	10 997	1,01%
Woodside Petroleum	Energi	24 436	5 785	0,53%
Summa Australien			155 169	14,30%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Filippinerna				
Ayala Land	Fastigheter	297 164	2 734	0,25%
JG Summit Holdings	Industri	129 630	1 582	0,15%
SM Prime Holdings	Fastigheter	333 598	2 241	0,21%
Summa Filippinerna			6 557	0,60%
Hongkong				
Hongkong & China Gas	Samhällsnyttigheter	653 705	13 446	1,24%
Hongkong Exchange & Clearing	Finans	85 609	28 041	2,58%
Sun Hung Kai Properties	Fastigheter	32 500	5 114	0,47%
Summa Hongkong			46 601	4,30%
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	23 830	4 350	0,40%
Axis Bank	Finans	51 949	5 646	0,52%
Bharat Petroleum Corp	Energi	31 920	1 684	0,16%
Bharti Airtel	Telekommunikation	36 868	1 718	0,16%
HCL Technologies	Informationsteknologi	18 740	2 682	0,25%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	1 402	0,13%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	24 014	5 770	0,53%
Housing Development Finance	Finans	54 105	15 942	1,47%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	9 206	0,85%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	2 319	0,21%
Reliance Industries	Energi	89 832	15 131	1,39%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	7 858	0,72%
Summa Indien			73 707	6,79%
Indonesien				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	602 398	2 947	0,27%
Bank Central Asia	Finans	515 854	10 155	0,94%
Bank Mandiri	Finans	599 800	3 161	0,29%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 565 805	4 484	0,41%
Telekomunikasi Indonesia	Kommunikationstjänster	1 460 366	3 971	0,37%
Summa Indonesien			24 718	2,28%
Japan				
Asahi Kasei	Basmaterial	30 740	3 040	0,28%
Astellas Pharma	Hälsovård	44 848	5 928	0,55%
Central Japan Railway	Industri	8 066	14 990	1,38%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	8 092	4 906	0,45%
Daiwa House Industry	Fastigheter	30 650	8 291	0,76%
East Japan Railway	Industri	25 660	22 274	2,05%
Eisai	Hälsovård	5 994	3 144	0,29%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	98 294	23 574	2,17%
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	18 648	1,72%
Inpex	Energi	29 100	2 434	0,22%
Kao	Konsumtion, daglig	30 692	21 700	2,00%
KDDI	Kommunikationstjänster	45 246	10 690	0,99%
Keyence	Informationsteknologi	4 260	24 260	2,24%
Komatsu	Industri	63 164	14 143	1,30%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	208 160	25 437	2,34%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	77 960	17 539	1,62%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	18 584	7 746	0,71%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	38 400	5 711	0,53%
Omron Corp	Informationsteknologi	6 144	2 974	0,27%
Oriental Land	Konsumtion, sällanköp	4 200	4 825	0,44%
Recruit Holdings Co	Industri	29 400	9 099	0,84%
Seven & I	Konsumtion, daglig	79 090	24 846	2,29%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	9 118	7 880	0,73%
Sony	Konsumtion, sällanköp	95 838	46 614	4,30%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	26 100	8 555	0,79%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	15 172	4 995	0,46%
Toray Industries	Basmaterial	243 660	17 189	1,58%
Summa Japan			361 432	33,31%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	39 184	61 605	5,68%
China Construction Bank-H	Finans	1 093 000	8 736	0,81%
China Mobile	Kommunikationstjänster	149 580	12 639	1,16%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	453 000	6 779	0,62%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	204 000	3 237	0,30%
Ping An Insurance Group	Finans	238 000	26 513	2,44%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	152 730	63 956	5,89%
Summa Kina			183 464	16,91%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	136 522	1 649	0,15%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	2 927	0,27%
Malayan Banking	Finans	117 602	2 345	0,22%
Public Bank Berhad	Finans	83 312	4 302	0,40%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	177 616	5 519	0,51%
Summa Malaysia			16 742	1,54%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	29 949	1 838	0,17%
Summa Nya Zeeland			1 838	0,17%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	116 710	20 778	1,91%
Summa Singapore			20 778	1,91%

Sydkorea

Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	1 521	2 011	0,19%
Hana Financial Group	Finans	27 859	8 372	0,77%
KB Financial Group	Finans	14 220	5 239	0,48%
LG Chem	Basmaterial	4 046	11 525	1,06%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	5 476	3 489	0,32%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	196	2 068	0,19%
Samsung SDI	Informationsteknologi	1 768	3 360	0,31%
SK Telecom	Kommunikationstjänster	5 575	11 603	1,07%
Summa Sydkorea			47 667	4,39%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	232 560	8 927	0,82%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 439	0,22%
Delta Electronics	Informationsteknologi	53 126	2 500	0,23%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	342 034	2 657	0,24%
Fubon Financial Holding	Finans	171 000	2 342	0,22%
Hiwin Technologies	Industri	117 908	9 158	0,84%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	125 000	2 935	0,27%
Quanta Computer	Informationsteknologi	171 000	3 085	0,28%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	829 164	59 198	5,46%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	216 080	5 338	0,49%
Summa Taiwan			98 578	9,09%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	5 108	0,47%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	4 011	0,37%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	2 893	0,27%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	2 717	0,25%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	2 387	0,22%
Summa Thailand			17 115	1,58%

Fondinnehav 2019-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SPI 200 FUTURES Sep19 ⁶⁾	11 744	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep19 ⁶⁾	9 350	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 054 367	97,18%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 054 367	97,18%
Likvida medel		31 927	2,94%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-1 292	-0,12%
Fondförmögenhet		1 085 002	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 054 367	97,18%

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

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

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

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

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	1 054 367	939 459
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 054 367	939 459
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 054 367	939 459
Bankmedel och övriga likvida medel	31 927	43 466
Övriga tillgångar	7 842	1 703
Summa tillgångar	1 094 136	984 628
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-22
Övriga skulder	-9 134	-5 248
Summa skulder	-9 134	-5 270
Fondförmögenhet	1 085 002	979 359

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 stutsumman.

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

Fondförvärtarnas 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.

Aktiefond Europa



ANDERS FAGERLUND
har förvaltat fonden sedan oktober 2008

AVKASTNING PERIODEN

21,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa.

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Roche, Schweiz	5,1%	19,4%
Total, Frankrike	4,7%	11,2%
SAP, Tyskland	3,8%	44,2%
Vestas Wind Systems, Danmark	3,2%	20,1%
Saint Gobain, Frankrike	3,2%	22,5%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 21,9 (2,7) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 20,9 (5,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 853,3 MSEK till 5 215,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 92,7 MSEK.

Europafonden gick bättre än sitt jämförelseindex under perioden och har under de senaste tio åren slagit sitt jämförelseindex med 29,4 procent. Fondens förvaltningsstrategi är, och har varit, att hitta de mest undervärderade aktierna inom varje sektor. Portföljen är koncentrerad till 60-70 aktier, jämfört med index som omfattar cirka 250 bolag.

Bland de aktier som bidragit mest till den positiva avkastningen märks främst Atos, Nestlé, Signify (före detta Philips Lighting) och Michelin.

Marknadens utveckling

Europabörserna steg med drygt 20 procent under det första halvåret. Bakom den mycket starka utvecklingen låg en kombination av faktorer, inte minst den svaga börsavslutningen på 2018 då börskurserna föll kraftigt på oro över en svagare

konjunktur. Företagens resultat blev dock överlag bättre än väntat samtidigt som räntenivåerna föll kraftigt, vilket gjorde aktieplaceringar mer attraktiva relativt räntepapper. Efter ett starkt första kvartal bjöd det andra kvartalet på mer blandad utveckling. Osäkerheten över Brexit och globala handelskonflikter påverkade ekonomin och företagen negativt.

De bästa sektorerna var informationsteknik, industribolag och sällanköpsvaror; i synnerhet lyxprodukter från varumärken som Louis Vuitton, Cartier och Gucci, men även till exempel Adidas. Sämsta sektor var kommunikation (telekomoperatörer och mediebolag) och fastigheter. Fastighetsaktierna i Europa påverkades negativt av e-handeln (lägre butikshyror) samt en svag utveckling på fastighetsmarknaden i Storbritannien (till stor del relaterat till Brexit).

Geografiskt sett gick det bäst för den schweiziska börsen (+28 procent), stött av stabila kvalitetsbolag såsom Nestlé och många läkemedelsföretag. Bra gick även Paris- och Milanobörserna (+24 procent respektive 23 procent) medan Helsingfors, Wien,

Oslo och Madrid gick relativt sämst med uppgångar på 13-15 procent.

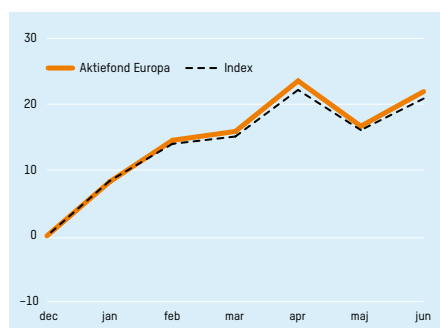
Utsikter

Den ekonomiska tillväxten kommer sannolikt att bromsa in något under återstoden av året. Bland riskerna syns ett fortsatt handelskrig, effekterna av Brexit och något mer ansträngda aktiekurser givet den långvariga och kraftiga uppgången. Bolagens vinster väntas öka långsammare och flertalet bolag riskerar att få justera ner sina prognoser för helåret. Konjunkturen blir avgörande men aktiemarknaderna kan få fortsatt stöd av låga räntenivåer.

Fondens enskilda aktie- och företagsrisk dominerar fortsatt relativt marknads-, sektor- och geografisk risk. Strategin är att hitta undervärderade företag, oberoende av bransch eller land och på så sätt skapa bättre avkastning.

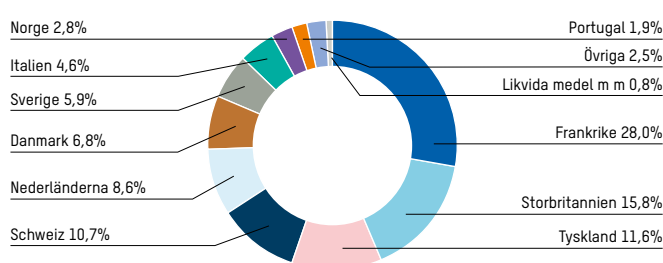
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018-30 juni 2019



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 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010-30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	5 215 687	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478	1 509 467	1 631 912
Antal utestående andelar	24 246 864	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749	16 425 778	14 740 414
Andelsvärde, kr	215,11	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67	131,31	104,92	91,90	110,71
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	3,91	4,10	5,05
Totalavkastning, fond	21,92%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%	-13,87%	-7,96%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,85%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%	-15,60%	-9,15%

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

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	14,14	12,12	10,80	15,47	14,30
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,58	11,73	9,86	15,26	14,59
Aktiv risk, %	2,26	2,32	2,05	1,71	1,70
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,83	1,06	9,54	6,72	10,87
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,42	6,09	13,04	14,47	9,60
Omsättningshastighet	0,30	0,31	0,30	0,51	0,56
Active share, %	61,7	59,3	56,0	58,1	59,8

Kostnader

	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Ärtlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,44	0,44	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	4 722	3 712	5 026	4 670	6 261
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	1 381	1 364	1 508
Transaktionskostnader, %	0,14	0,09	0,15	0,12	0,15

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,18	40,42	43,47	39,51	44,70
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,68	2,55	2,73	2,70	2,61

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettoköp

	Bransch	Antal	TSEK
Groupe Danone	Konsumtion, daglig	146 483	113 137
Henkel AG & CO KGaA	Konsumtion, daglig	91 461	84 269
Traton SE	Industri	280 000	79 716
Publicis	Telekommunikation	139 077	71 360
Prysmian	Industri	292 364	51 690

Största nettförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Buzzi Unicem SpA	Basmaterial	383 493	-76 024
Orange	Telekommunikation	474 250	-66 422
Ryanair	Konsumtion, sällanköp	527 483	-63 817
Unilever	Konsumtion, daglig	102 871	-55 100
Schneider Electric	Industri	59 756	-53 168

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Belgien				
KBC Groep	Finans	30 414	18 523	0,36%
Summa Belgien			18 523	0,36%
Danmark				
ISS	Industri	200 945	56 353	1,08%
Novo Nordisk B	Hälsovård	174 876	82 810	1,59%
Vestas Wind Systems	Industri	207 664	166 687	3,20%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	54 194	43 546	0,83%
Summa Danmark			349 397	6,70%
Finland				
Nokia A	Informationsteknologi	551 769	25 454	0,49%
Summa Finland			25 454	0,49%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	84 136	109 389	2,10%
Arkema	Basmaterial	44 986	38 872	0,75%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Atos SE	Informationsteknologi	177 799	138 117	2,65%
AXA	Finans	271 059	66 159	1,27%
BNP Paribas	Finans	30 983	13 672	0,26%
Carrefour	Konsumtion, daglig	211 164	37 885	0,73%
Europcar Groupe	Industri	931 198	61 642	1,18%
Groupe Danone	Konsumtion, daglig	146 483	115 307	2,21%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	11 726	46 375	0,89%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	107 120	126 256	2,42%
Neoen	Samhällsnyttigheter	115 294	26 130	0,50%
Publicis	Kommunikationstjänster	139 077	68 228	1,31%
Saint Gobain	Industri	456 918	165 473	3,17%
Schneider Electric	Industri	68 717	57 911	1,11%
Total	Energi	469 374	244 375	4,69%
Vivendi	Kommunikationstjänster	475 463	121 625	2,33%
Worldline	Informationsteknologi	13 891	9 393	0,18%
Summa Frankrike			1 446 809	27,74%
Italien				
Danieli	Industri	434 655	50 794	0,97%
Enel	Samhällsnyttigheter	1 982 034	128 585	2,47%
Prysmian	Industri	292 364	56 068	1,07%
Summa Italien			235 447	4,51%
Nederländerna				
Akzo Nobel	Basmaterial	30 622	26 738	0,51%
ING Group	Finans	973 327	104 858	2,01%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsumtion, daglig	441 692	92 302	1,77%
Koninklijke Philips	Hälsovård	215 163	86 810	1,66%
Signify NV	Industri	420 749	115 587	2,22%
Unilever	Konsumtion, daglig	30 444	17 229	0,33%
Summa Nederländerna			443 524	8,50%
Norge				
Equinor	Energi	288 697	52 921	1,01%
Sparebank 1 Østlandet	Finans	393 929	36 438	0,70%
Telenor	Kommunikationstjänster	273 566	53 913	1,03%
Summa Norge			143 272	2,75%
Polen				
Santander Bank Polska	Finans	11 047	10 191	0,20%
Summa Polen			10 191	0,20%
Portugal				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	829 309	79 038	1,52%
Galp Energia	Energi	154 378	22 061	0,42%
Summa Portugal			101 099	1,94%
Schweiz				
Alcon INC	Hälsovård	27 909	16 009	0,31%
Lonza	Hälsovård	3 713	11 639	0,22%
Nestlé	Konsumtion, daglig	138 173	132 881	2,55%
Roche	Hälsovård	102 436	267 726	5,13%
Zurich Insurance Group	Finans	38 068	123 132	2,36%
Summa Schweiz			551 387	10,57%
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	1 161 078	60 322	1,16%
Solarpack Tecnologica	Samhällsnyttigheter	122 484	14 935	0,29%
Summa Spanien			75 256	1,44%
Storbritannien				
Aviva	Finans	2 169 771	106 713	2,05%
BT Group	Kommunikationstjänster	2 108 724	48 920	0,94%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	795 985	148 189	2,84%
Lloyds Banking Group	Finans	7 584 783	50 684	0,97%
National Grid	Samhällsnyttigheter	799 737	78 929	1,51%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Prudential	Finans	464 306	94 083	1,80%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	120 406	88 351	1,69%
Smith & Nephew	Hälsovård	200 446	40 356	0,77%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	281 048	162 435	3,11%
Summa Storbritannien			818 660	15,70%
Sverige				
Ericsson B	Informationsteknologi	280 975	24 754	0,47%
Essity	Konsumtion, daglig	366 359	104 559	2,00%
Swedbank A	Finans	202 591	28 251	0,54%
Traton SE	Industri	280 000	77 994	1,50%
Volvo B	Industri	464 515	68 446	1,31%
Summa Sverige			304 004	5,83%
Tyskland				
Allianz	Finans	68 312	153 019	2,93%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	672 585	38 205	0,73%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	252 269	40 537	0,78%
Henkel & CO KGAA	Konsumtion, daglig	91 461	83 128	1,59%
JOST Werke	Industri	149 320	48 041	0,92%
Merck KGAA	Hälsovård	38 389	37 406	0,72%
SAP	Informationsteknologi	157 343	200 762	3,85%
Summa Tyskland			601 097	11,52%
Standardiserade derivat				
STOXX EUROPE 600 Sep19 ⁶⁾		51 394	0	0,00%
Summa aktier och aktierrelaterade instrument			5 124 121	98,24%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
			5 124 121	98,24%
Likvida medel			131 163	2,51%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-39 597	-0,76%
Fondförmögenhet			5 215 687	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 124 121	98,24%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Balansräkning, TSEK

	190630	181231
Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	5 124 121	4 270 036
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 124 121	4 270 036
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 124 121	4 270 036
Bankmedel och övriga likvida medel	131 163	79 607
Övriga tillgångar	53 592	15 012
Summa tillgångar	5 308 876	4 364 655
Skulder		
Övriga skulder	-93 189	-2 273
Summa skulder	-93 189	-2 273
Fondförmögenhet	5 215 687	4 362 382

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

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

Aktiefond Global

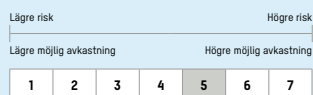


BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan september 2012

PLACERINGSRIKTNING

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 fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Microsoft, USA	5,7%	38,0%
Alphabet, USA	4,3%	8,4%
Procter & Gamble, USA	2,1%	24,8%
Walt Disney, USA	2,0%	33,3%
Merck & Co, USA	2,0%	14,8%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

21,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 21,2 (6,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 21,2 (8,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 11 821,6 MSEK till 15 478,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinföde på 115,1 MSEK. Den kraftiga ökningen av fondförmögenheten beror på att Aktiefond Mix fusionerades in i Aktiefond Global under perioden med en volym på 10 791,2 MSEK.

Fonden hade under perioden en neutral exponering mot Europa och USA, en svag undervikt mot tillväxtmarknaderna och en viss övervikt i Asien.

Ur branschsynpunkt hade fonden övervikter inom kommunikationstjänster, informationsteknologi (främst mjukvarubolag) och dagligvaror, samt undervikter inom hälsovård, finans och basindustri. Branschpositionerna gynnade fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex. Fondens avkastning var i nivå med jämförelseindex. Innehaven i den europeiska portföljen bidrog positivt, medan bidraget från de övriga regionerna var marginella.

Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 21,2 procent i SEK. Efter ett mycket svagt avslut på 2018 blev inledningen på 2019 stark på de flesta marknader. Bakom utvecklingen låg förväntningar om lättnader i penningpolitiken från den amerikanska centralbanken i kombination med tillfredsställande ekonomiska utsikter. Signaler om lägre ekonomisk tillväxt i kombination med att handelskonflikten mellan USA och Kina tilltog fick marknaderna att falla tillbaka kraftigt under maj månad. Utvecklingen stabiliserades i juni och sammantaget blev det första halvåret en mycket bra period på världens aktiemarknader.

Bäst utveckling hade den amerikanska marknaden (Nasdaq), medan till exempel utvecklingen på den japanska aktiemarknaden inte var fullt lika positiv, liksom tillväxtmarknaderna som hade en blandad utveckling. Teknologi stack ut som den bästa sektorn medan finanssektorn tillhörde de svagare.

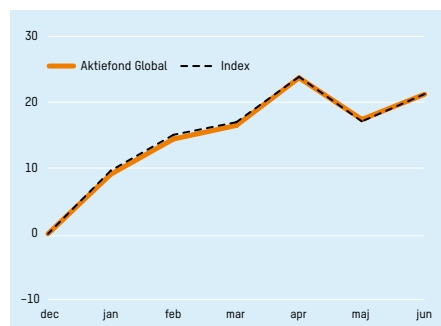
Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt ekonomisk tillväxt i västvärlden, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med en lägre takt än på senare år. En fortsatt tillväxt bör kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster, men ett ökat kostnadstryck (i form av ökade löner, transportkostnader och tullar) kan komma att urgröpa marginalerna inom vissa industrier, bland annat i USA. Konjunkturen blir avgörande och en tydligare inbromsning, eller i värsta fall en lågkonjunktur, kan sätta ytterligare press på aktiekurserna. Värderingen har också blivit mer ansträngd efter vårens uppgång och efter att vinstestimatet för 2019 och 2020 har justerats ned. Aktiemarknaderna väntas kunna få fortsatt stöd av lågt inflationstryck och låga räntenivåer.

Fonden kommer inledningsvis att vara neutralt positionerad ur ett regionalt perspektiv, bortsett från en mindre undervikt mot tillväxtmarknader. Branschexponeringen kommer att vara oförändrad, med en fortsatt tydlig exponering mot småbolag.

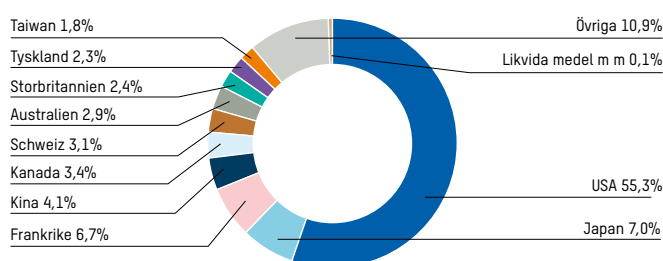
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	15 478 917	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882	1 539 316	1 216 795	958 615	952 796
Antal utestående andelar	82 077 975	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457	16 661 354	16 232 689	13 873 096	12 600 430
Andelsvärde, kr	188,59	155,59	157,34	142,89	123,60	115,82	92,39	74,96	69,10	75,62
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	2,03	1,83	1,60
Totalavkastning, fond	21,21%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%	3,16%
Totalavkastning, jämförelseindex	21,24%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%	11,06%	-3,67%	5,72%

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

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	13,80	11,46	8,46	13,83	13,42
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,25	11,77	8,60	13,91	13,50
Aktiv risk, %	0,96	0,81	0,64	0,72	0,84
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	13,49	4,35	12,83	11,07	15,66
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	13,36	10,99	15,99	16,30	11,54
Omsättningshastighet	0,95	0,76	0,63	0,65	0,77
Active share, %	58,9	39,9	34,0	35,1	38,3
Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,44	0,45	0,44
Försäljnings- och intösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	15 996	2 191	1 877	1 707	1 800
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	1 387	1 303	1 027
Transaktionskostnader, %	0,04	0,04	0,08	0,05	0,07

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,83	42,28	41,78	41,77	43,67
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,72	2,66	2,68	2,81	2,62

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget. AMF Aktiefond Global var övertagande fond i en fondfusion med AMF Aktiefond Mix (överlåtande fond) den 10 juni 2019 och båda fondernas kostnader redovisas ovan.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 176 000	157 912
LG Chem	Basmaterial	44 339	122 227
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	60 573	112 680
Housing Development Finance	Finans	386 273	111 379
Reliance Industries	Energi	504 053	90 175

Största nettoförsäljningar

Ericsson B	Informationsteknologi	1 625 391	-149 305
Cisco Systems	Informationsteknologi	163 391	-84 813
US Bancorp	Finans	143 735	-69 885
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	264 526	-63 749
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	71 078	-63 638

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	408 481	75 028	0,48%
CSL	Hälsovård	142 462	199 427	1,29%
Goodman Group	Fastigheter	1 766 035	172 824	1,12%
Summa Australien			447 279	2,89%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	537 271	48 722	0,31%
Banco Bradesco Preferens	Finans	750 185	68 539	0,44%
Summa Brasilien			117 261	0,76%
Danmark				
Vestas Wind Systems	Industri	160 427	128 771	0,83%
Summa Danmark			128 771	0,83%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	100 872	131 149	0,85%
Atos SE	Informationsteknologi	145 375	112 929	0,73%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	21 478	84 942	0,55%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	85 902	101 247	0,65%
Saint Gobain	Industri	324 634	117 566	0,76%
Schneider Electric	Industri	125 279	105 578	0,68%
Total	Energi	536 969	279 568	1,81%
Vivendi	Kommunikationstjänster	418 618	107 084	0,69%
Summa Frankrike			1 040 064	6,72%
Hongkong				
Hongkong Exchange & Clearing	Finans	350 991	114 965	0,74%
Summa Hongkong			114 965	0,74%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	424 859	125 183	0,81%
Reliance Industries	Energi	567 656	95 612	0,62%
Summa Indien			220 795	1,43%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	5 952 534	117 182	0,76%
Summa Indonesien			117 182	0,76%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	1 675 355	108 689	0,70%
Summa Italien			108 689	0,70%
Japan				
East Japan Railway	Industri	142 628	123 809	0,80%
Kao	Konsumtion, daglig	149 512	105 708	0,68%
Keyence	Informationsteknologi	24 724	140 800	0,91%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 255 620	153 436	0,99%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	377 400	84 907	0,55%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	250 874	104 565	0,68%
Seven & I	Konsumtion, daglig	272 472	85 598	0,55%
Sony	Konsumtion, sällanköp	418 776	203 687	1,32%
Toray Industries	Basmaterial	1 241 740	87 601	0,57%
Summa Japan			1 090 111	7,04%
Kanada				
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	167 100	97 775	0,63%
Canadian National Railway Company	Industri	142 420	122 559	0,79%
Enbridge	Energi	381 378	127 784	0,83%
Toronto Dominion Bank	Finans	323 680	175 858	1,14%
Summa Kanada			523 976	3,39%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	146 227	229 897	1,49%
Ping An Insurance Group	Finans	1 344 500	149 774	0,97%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	602 368	252 242	1,63%
Summa Kina			631 913	4,08%
Mexiko				
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	449 098	40 333	0,26%
Summa Mexiko			40 333	0,26%
Nederländerna				
ING Group	Finans	917 446	98 837	0,64%
Koninklijke Philips	Hälsovård	163 255	65 867	0,43%
Unilever	Konsumtion, daglig	30 752	17 403	0,11%
Summa Nederländerna			182 108	1,18%
Norge				
Telenor	Kommunikationstjänster	295 785	58 292	0,38%
Summa Norge			58 292	0,38%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	116 996	112 515	0,73%
Roche	Hälsovård	85 916	224 550	1,45%
Zurich Insurance Group	Finans	43 458	140 566	0,91%
Summa Schweiz			477 631	3,09%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	608 452	108 321	0,70%
Summa Singapore			108 321	0,70%
Storbritannien				
GlaxoSmithKline	Hälsovård	609 238	113 422	0,73%
Lloyds Banking Group	Finans	12 638 546	84 455	0,55%
National Grid	Samhällsnyttigheter	706 945	69 771	0,45%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	173 458	100 252	0,65%
Summa Storbritannien			367 901	2,38%
Sverige				
Essity	Konsumtion, daglig	363 819	103 834	0,67%
Summa Sverige			103 834	0,67%
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	57 838	130 132	0,84%
Standard Bank Group	Finans	428 424	55 439	0,36%
Summa Sydafrika			185 571	1,20%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	45 480	129 554	0,84%
Summa Sydkorea			129 554	0,84%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	1 923 020	73 817	0,48%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 819 160	201 274	1,30%
Summa Taiwan			275 091	1,78%
Tyskland				
Allianz	Finans	70 116	157 059	1,01%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	464 350	74 615	0,48%
SAP	Informationsteknologi	95 533	121 896	0,79%
Summa Tyskland			353 570	2,28%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
3 M	Industri	84 875	136 503	0,88%
Abbvie	Hälsovård	107 315	72 407	0,47%
Accenture	Informationsteknologi	43 725	74 959	0,48%
Adobe Inc	Informationsteknologi	40 386	110 408	0,71%
Alphabet CL A	Kommunikationstjänster	25 458	255 762	1,65%
Alphabet CL C	Kommunikationstjänster	40 794	409 119	2,64%
American Express	Finans	134 565	154 117	1,00%
American Tower	Fastigheter	62 851	119 224	0,77%
Amgen	Hälsovård	62 937	107 609	0,70%
BB&T	Finans	310 718	141 637	0,92%
Berkshire Hath B	Finans	52 454	103 745	0,67%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	287 629	121 025	0,78%
Caterpillar	Industri	116 173	146 904	0,95%
Chubb	Finans	86 902	118 759	0,77%
Cigna	Hälsovård	22 605	33 044	0,21%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	485 450	229 349	1,48%
CSX	Industri	151 199	108 539	0,70%
Ecolab	Basmaterial	45 092	82 603	0,53%
Equinix	Fastigheter	12 822	59 993	0,39%
Gilead Sciences	Hälsovård	114 420	71 722	0,46%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	108 214	208 808	1,35%
Ingersoll-Rand	Industri	115 774	136 066	0,88%
Intel	Informationsteknologi	351 317	156 037	1,01%
IBM	Informationsteknologi	69 798	89 304	0,58%
Mastercard A	Informationsteknologi	90 006	220 907	1,43%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	127 058	244 804	1,58%
Merck & Co	Hälsovård	400 582	311 644	2,01%
Microsoft	Informationsteknologi	711 046	883 765	5,71%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	85 264	42 640	0,28%
Netflix	Kommunikationstjänster	44 970	153 261	0,99%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	64 668	122 917	0,79%
Nike	Konsumtion, sällanköp	92 270	71 870	0,46%
Nvidia	Informationsteknologi	40 424	61 596	0,40%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	179 253	218 088	1,41%
PNC Financial Services Group	Finans	137 309	174 892	1,13%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	322 414	328 009	2,12%
Prologis	Fastigheter	164 484	122 242	0,79%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	257 145	140 335	0,91%
Salesforce	Informationsteknologi	69 598	97 979	0,63%
Schlumberger	Energi	277 897	102 465	0,66%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	153 134	119 106	0,77%
Texas Instruments	Informationsteknologi	86 355	91 948	0,59%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	263 288	129 177	0,83%
Union Pacific	Industri	78 298	122 852	0,79%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	241 497	312 885	2,02%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	398 747	211 362	1,37%
Visa	Informationsteknologi	179 508	289 049	1,87%
Summa USA			7 821 437	50,53%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering		Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep19 ⁶¹		166 481	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep19 ⁶¹		88 516	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁶¹		453 460	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep19 ⁶¹		63 130	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			14 644 648	94,61%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			14 644 648	94,61%
Likvida medel			799 908	5,17%
Övriga tillgångar och skulder, netto			34 361	0,22%
Fondförmögenhet			15 478 917	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	14 644 648	94,61%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	4,30%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	14 644 648	3 435 713
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 644 648	3 435 713
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	14 644 648	3 435 713
Bankmedel och övriga likvida medel	799 908	213 213
Övriga tillgångar	90 772	19 575
Summa tillgångar	15 535 328	3 668 501
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-56 411	-11 221
Summa skulder	-56 411	-11 221
Fondförmögenhet	15 478 917	3 657 280

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 Nordamerika



ULF ALEXANDERSSON
har förvaltat fonden sedan april 2019

AVKASTNING PERIODEN

22,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

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

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

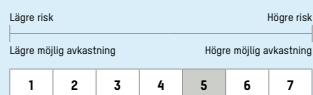
Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Microsoft	8,8%	38,0%
Alphabet	5,7%	8,4%
Procter & Gamble	3,0%	24,8%
Visa	3,0%	37,7%
Merck & Co	2,6%	14,8%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 22,9 (10,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 23,3 (11,5) procent. Den samlade fondförmögenheten ökade med 588,6 MSEK till 2 397,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinföde på 167,9 MSEK.

Exempel på branscher där fonden haft en stor exponering är informationsteknologi, kommunikationstjänster och icke-cykliska konsumentbolag (dagligvaror). Fonden hade en mindre exponering mot hälsovård och finans (kapitalmarknadstjänster). Fonden har inte gjort några större förändringar ur branschperspektiv under perioden.

Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindex. Fonden gynnades bland annat av positioneringen inom fastighetssektorn, medan underexponeringen mot försäkring gav ett negativt bidrag. Bland de bolag som gav ett positivt bidrag fanns mjukvaruföretaget Microsoft, logistikfastighetsbolaget Prologis, samt verkstadsbolaget Ingersoll-Rand. På minussidan märktes undervikten

i kemibolaget Linde, innehavet i konglomeratet Berkshire-Hathaway, samt Googles moderbolag Alphabet.

Fonden förvaltas sedan 1 april 2019 av Ulf Alexandersson. Ulf har sedan 2006 arbetat inom AMF och AMF Fonder i olika roller, senast som förvaltare och trader inom utländska aktier.

Marknadens utveckling

Den amerikanska marknaden inledde året starkt som en rekyl på den svaga avslutningen 2018 och börserna gick starkt under första halvåret. Efter ett positivt första kvartal kom dock marknaden att präglas av kollapsade handelsförhandlingar mellan USA och Kina under maj månad. Samtidigt började marknaden alltmer prisa in sannolikheten för en eller ett par räntesänkningar under andra halvåret, vilket tillsammans med återupptagna handelsförhandlingar fick börserna att stiga. S&P 500 nådde nya rekordnivåer under juni månad.

Informationsteknologi och fastighetsaktier var bästa sektorer, medan hälsovård och energi hade

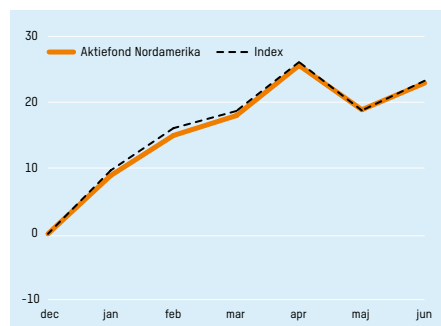
en svagare utveckling. Stora bolag hade generellt en bättre utveckling än små bolag. Halvåret slutade med en uppgång på 23,3 procent (varav en starkare dollar bidrog med 5 procent).

Utsikter

Konjunkturutvecklingen och centralbankens agerande blir avgörande för marknadens utveckling under 2019. Mycket tyder på en tilltagande global konjunkturavmattning och fonden har minskat exponeringen mot cyklisk industri och bibehåller övervikten inom informationsteknologi. Huruvida handelsförhandlingarna mellan USA och Kina fortsätter i positiv riktning återstår att se. Sittande presidenten Donald Trump har lanserat sin återvalskampanj inför valet 2020 och under hösten kommer kandidaterna till demokraternas primärval att debattera vid ett flertal tillfällen. Vad som framkommer under valkampanjen kan ha påverkan på enskilda sektorer liksom på marknaden i stort.

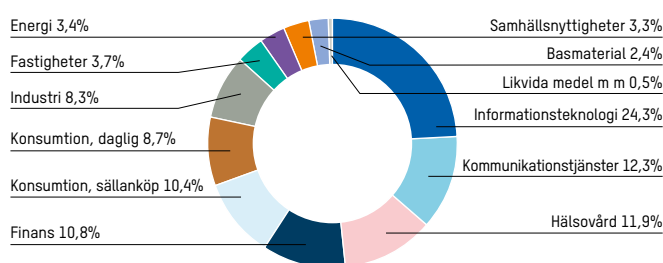
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	2 397 246	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331
Antal utestående andelar	8 662 150	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513	3 766 333
Andelsvärde, kr	276,75	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	1,68	1,18	1,52
Totalavkastning, fond	22,91%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%
Totalavkastning, jämförelseindex	23,26%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%

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

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	15,00	13,07	9,68	14,22	13,89
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,68	13,45	9,88	14,20	13,84
Aktiv risk, %	1,12	0,90	0,78	0,99	1,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,95	6,07	12,63	14,33	22,28
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	17,38	14,83	19,55	20,02	16,35
Omsättningshastighet	0,81	1,01	0,72	0,79	0,71
Active share, %	34,6	33,2	31,0	30,4	32,8

Kostnader

	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,46	0,46	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	769	780	548	516	347
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	961	792	480
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,22	43,93	40,73	42,32	43,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,75	2,76	2,65	2,83	2,67

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 730	41 734
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	13 680	21 433
Waste Management	Industri	16 370	16 988
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	9 699	16 769
Microsoft	Informationsteknologi	13 388	15 919

Största nettförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Cisco Systems	Informationsteknologi	79 978	-40 870
Oracle	Informationsteknologi	58 000	-28 802
Berkshire Hath B	Finans	12 000	-22 639
Intuit	Informationsteknologi	4 400	-10 447
Mondelez International	Konsumtion, daglig	18 811	-9 367

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
3 M	Industri	7 030	11 306	0,47%
Abbvie	Hälsovård	35 140	23 709	0,99%
Accenture	Informationsteknologi	15 010	25 732	1,07%
Adobe Inc	Informationsteknologi	11 108	30 367	1,27%
Agilent Technologies	Hälsovård	17 420	12 069	0,50%
Alphabet CL A	Kommunikationstjänster	5 745	57 717	2,41%
Alphabet CL C	Kommunikationstjänster	7 950	79 730	3,33%
American Express	Finans	27 321	31 291	1,31%
American Tower	Fastigheter	13 872	26 314	1,10%
Amgen	Hälsovård	14 735	25 194	1,05%
Applied Materials	Informationsteknologi	14 570	6 071	0,25%
Autodesk	Informationsteknologi	3 920	5 925	0,25%
Bank of New York Mellon	Finans	14 787	6 057	0,25%
BB&T	Finans	46 721	21 297	0,89%
Becton Dickinson	Hälsovård	7 290	17 045	0,71%
Biogen	Hälsovård	3 650	7 920	0,33%
BlackRock	Finans	3 819	16 629	0,69%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	810	14 089	0,59%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	44 548	18 744	0,78%
Caterpillar	Industri	16 658	21 064	0,88%
Celanese	Basmaterial	11 750	11 752	0,49%
Celgene	Hälsovård	7 059	6 054	0,25%
Centene	Hälsovård	19 190	9 337	0,39%
Chubb	Finans	15 162	20 720	0,86%
Cigna	Hälsovård	13 000	19 003	0,79%
Cisco Systems	Informationsteknologi	10 022	5 089	0,21%
CME Group INC	Finans	13 290	23 935	1,00%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	26 837	14 420	0,60%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	83 888	39 633	1,65%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	12 430	8 266	0,34%
CSX	Industri	28 185	20 233	0,84%
Deere	Industri	3 540	5 443	0,23%
Devon Energy	Energi	49 220	13 024	0,54%
Eaton	Industri	19 595	15 141	0,63%
Ecolab	Basmaterial	13 774	25 232	1,05%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	7 850	13 455	0,56%
Equinix	Fastigheter	5 224	24 443	1,02%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	16 680	28 338	1,18%
Gilead Sciences	Hälsovård	29 540	18 517	0,77%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	10 000	9 069	0,38%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 730	43 860	1,83%
Humana	Hälsovård	4 020	9 895	0,41%
Ingersoll-Rand	Industri	23 052	27 092	1,13%
Intel	Informationsteknologi	91 211	40 511	1,69%
IBM	Informationsteknologi	18 234	23 330	0,97%
International Paper	Basmaterial	17 280	6 945	0,29%
Johnson Controls	Industri	19 990	7 662	0,32%
Kinder Morgan	Energi	109 709	21 254	0,89%
Lam Research	Informationsteknologi	3 390	5 908	0,25%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	13 218	12 376	0,52%
Marathon Petroleum	Energi	29 956	15 531	0,65%
Marsh & McLennan	Finans	21 265	19 681	0,82%
Mastercard A	Informationsteknologi	22 932	56 283	2,35%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	27 699	53 368	2,23%
Merck & Co	Hälsovård	80 518	62 641	2,61%
Microsoft	Informationsteknologi	169 388	210 534	8,78%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	13 189	6 596	0,28%
Netflix	Kommunikationstjänster	11 100	37 830	1,58%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	10 403	19 773	0,82%
Nike	Konsumtion, sällanköp	30 040	23 398	0,98%
Norfolk Southern	Industri	6 830	12 632	0,53%
Nvidia	Informationsteknologi	14 080	21 455	0,89%
ONEOK	Energi	17 000	10 853	0,45%
Parker Hannifin Corp	Industri	9 460	14 922	0,62%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	33 829	41 158	1,72%
PNC Financial Services Group	Finans	20 911	26 635	1,11%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
PPG Industries	Basmaterial	10 010	10 839	0,45%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	70 883	72 113	3,01%
Progressive	Finans	24 860	18 436	0,77%
Prologis	Fastigheter	41 997	31 211	1,30%
Prudential Financial	Finans	17 548	16 444	0,69%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	34 008	18 560	0,77%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	13 678	12 579	0,52%
Salesforce	Informationsteknologi	16 459	23 171	0,97%
Schlumberger	Energi	45 320	16 710	0,70%
Schwab	Finans	21 000	7 831	0,33%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	17 262	22 012	0,92%
Standard & Poor Global Inc	Finans	4 940	10 441	0,44%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	39 968	31 087	1,30%
SVB Financial	Finans	1 370	2 855	0,12%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2 420	5 017	0,21%
Texas Instruments	Informationsteknologi	17 801	18 954	0,79%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	38 720	18 997	0,79%
Union Pacific	Industri	15 379	24 130	1,01%
United Parcel Service	Industri	10 190	9 764	0,41%
US Bancorp	Finans	41 084	19 975	0,83%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	42 964	55 664	2,32%
Waste Management	Industri	16 370	17 523	0,73%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	87 709	46 491	1,94%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	2 330	3 964	0,17%
VF	Konsumtion, sällanköp	12 840	10 406	0,43%
Visa	Informationsteknologi	44 755	72 066	3,01%
Zoetis	Hälsovård	18 750	19 743	0,82%
Summa USA			2 238 481	93,38%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
NASDAQ 100 E-MINI Sep19 ⁶⁾	22 843	0	0,00%
SSP500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	118 828	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 2 238 481 93,38%

**Summa finansiella instrument med positivt
marknadsvärde** 2 238 481 93,38%

Likvida medel	157 637	6,58%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 128	0,05%
Fondförmögenhet	2 397 246	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
-----------------------------	--------------------------	----------------------------------

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 238 481 93,38%

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

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

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

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

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	5,73%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	2 238 481	1 669 709
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 238 481	1 669 709
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 238 481	1 669 709
Bankmedel och övriga likvida medel	157 637	141 329
Övriga tillgångar	4 002	10 921
Summa tillgångar	2 400 120	1 821 959
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 874	-13 357
Summa skulder	-2 874	-13 357
Fondförmögenhet	2 397 246	1 808 602

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 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



ANGELICA HANSON
har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

25,9%

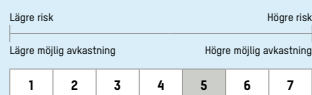
ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Nibe	3,3%	49,5%
Elekta	2,8%	27,9%
Husqvarna	2,8%	32,2%
SCA	2,8%	17,4%
Beijer Ref	2,7%	53,6%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 25,9 (7,8) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 24,6 (6,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 956,4 MSEK till 8 679,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 207,5 MSEK.

Fonden återhämtade sig väl efter en svag avslutning på 2018. Totalt sett har småbolagen utvecklats bättre än börsen utom under maj månad då svaga makrosiffror i Kina och Europa, samt utspel kring handelskrig i Kina och Mexiko, fick marknaden att sjunka. En återhämtning skedde under juni.

Bolag som gynnat fondens utveckling är IBT, Mips och Bure medan avsaknad av aktier i Evolution Gaming, Addtech och Catena Media slog negativt. Fonden ägde vid halvårsskiftet inga spelbolag.

Marknadens utveckling

Efter det bästa börshalvåret på tio år, trots att det är sent i konjunkturcykeln, får man fundera lite extra kring värdering och vilka åtgärder bolagen vidtar

för att stå emot avmattningen. Det handlar om såväl ledningskompetens, produktivitet, den digitala kompassen, personal- och kompetensförsörjning, samt om etik och hållbarhet. Det som är viktigt att följa just nu är hur innovativt bolaget är, hur mycket som satsas på forskning och vad resultatet blir i form av nya produkter som ger möjlighet till prisjusteringar. Vidare måste man bedöma hur bolagen kan hävda sig mot sina konkurrenter och hur de kan växa med sin kundgrupp, både nationellt och internationellt.

Hur mycket service och underhållsavtal ingår i syfte att få en stor andel återkommande intäkter? Hur ser bolagens patentstrategier ut? Hur hanterar de successionen i företaget så att kompetens kan bibehållas? Fondens strategi är att finna de bolag som lyckas hantera frågorna väl då vi tror att det är de som kommer ha den starkaste utvecklingen.

Ett tema som är intressant är utvecklingen inom 5G, nyligen höjde också Ericsson sina tillväxtutsikter och Trump har lättat lite på på restriktioner för Huawei och chiptillverkarna. Det gynnar

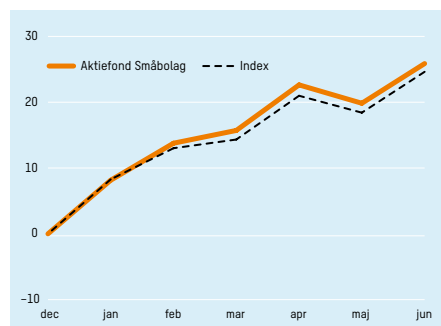
fondens innehav i Sivers IMA och Hexatronics. Sivers har verksamhet inom 5G för radiolänk men också inom fiber. Hexatronics inom fiberoptiska lösningar är ett exempel på ett bolag som successivt växer utanför Sverige både organiskt och via förvärv i länder som Storbritannien, Tyskland och USA.

Utsikter

Under resten av året finns en befogad oro att handels- och teknikkrig ska försämra konjunktur och vinster. Det är svårt att hålla fast vid en strategi, den får omarbetas löpande utifrån nyhetsflöden, statistik och twitterflöden. Marknaden är sentimentstyrd snarare än fundamental. Med en svag SEK-kurs har ett antal uppköp skett under året och fonden är bra positionerad för fler bud med relativt sett stort antal aktier och en ganska bred spridning över sektorer och storlek på företag.

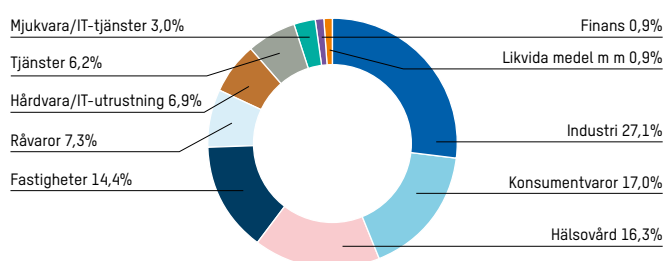
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	8 679 640	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553	2 698 951
Antal utestående andelar	11 867 263	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880	10 592 029
Andelsvärde, kr	731,39	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60	320,08	231,36	218,36	254,81
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	10,33	4,90	2,29
Totalavkastning, fond	25,87%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%	31,60%
Totalavkastning, jämförelseindex	24,62%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	-13,24%	30,64%

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	14,08	12,57	13,00	17,26	15,49
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,90	13,69	12,87	16,77	14,78
Aktiv risk, %	2,44	2,49	1,92	2,05	2,61
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,29	3,34	11,30	23,17	22,63
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,12	12,67	20,85	21,19	15,11
Omsättningshastighet	0,24	0,17	0,16	0,24	0,24
Active share, %	38,6	35,2	33,0	28,8	40,2

Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, % ¹⁾	0,45	0,55	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,45	0,55	0,60	0,61	0,61
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 860	1 456	1 084	1 059	1 118
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	260	392	582
Transaktionskostnader, %	0,05	0,05	0,04	0,04	0,06

Din kostnad per år ³⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,42	57,86	65,58	61,87	72,35
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,03	3,67	4,03	4,20	4,24

¹⁾ Förvaltningsavgiften för fonden sänktes till 0,40% (från 0,60%) den 1 oktober 2018

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Getinge B	Hälsovård	630 000	71 741
Hansa Biopharma AB	Hälsovård	300 000	62 794
Peab B	Industri	767 200	60 422
Xact Omx 30	Oklassificerbar	278 000	48 986
Trelleborg B	Industri	285 000	43 807

Största nettförsäljningar

Ahlsell	Industri	1 786 000	-98 230
Evolution Gaming	Konsumtion, sällanköp	123 049	-67 608
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	465 000	-66 686
Catena Media	Telekommunikation	693 590	-55 039
Fastighets AB Balder B	Finans	165 000	-51 278

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AAK	Konsumentvaror	706 536	124 350	1,43%
AcadeMedia	Konsumentvaror	721 500	37 734	0,43%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	588 400	90 614	1,04%
Alimak Group	Industri	334 468	47 695	0,55%
Alligator Bioscience	Hälsovård	590 000	14 721	0,17%
Ambea	Hälsovård	259 000	16 188	0,19%
AQ Group	Industri	284 595	52 593	0,61%
Arjo	Hälsovård	1 889 156	79 345	0,91%
Attendo	Tjänster	444 036	17 877	0,21%
Avanza	Finans	1 089 695	77 259	0,89%
Avensia ⁵⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	958 911	15 870	0,18%
Axfood	Konsumentvaror	833 055	153 074	1,76%
Balco group	Hårdvara & IT-utrustning	375 000	26 025	0,30%
Beijer Alma B	Industri	175 156	21 649	0,25%
Beijer Ref	Industri	1 052 550	235 771	2,72%
Besqab	Tjänster	215 439	26 284	0,30%
BillierudKorsnäs	Råvaror	812 068	100 331	1,16%
BioGaia B	Hälsovård	221 899	95 306	1,10%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Bonava B	Tjänster	480 800	56 061	0,65%
Bone Support	Hälsovård	1 500 000	46 050	0,53%
Bravida Holding	Industri	1 140 000	93 822	1,08%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	364 007	63 920	0,74%
Bufab	Industri	285 000	30 381	0,35%
Bulten	Industri	230 000	16 790	0,19%
Bure	Industri	1 201 426	190 306	2,19%
Byggghemma First	Konsumentvaror	930 000	35 805	0,41%
Byggmax	Konsumentvaror	1 304 395	48 341	0,56%
Castellum	Fastigheter	1 181 123	209 708	2,42%
CellaVision	Hälsovård	234 185	74 588	0,86%
Clavister Holding	Mjukvaror & IT-tjänster	531 060	9 798	0,11%
Clavister Holding BTA	Mjukvaror & IT-tjänster	60 000	1 107	0,01%
Climeon ⁶⁾	Tjänster	463 112	40 522	0,47%
CLX Communications AB	Hårdvara & IT-utrustning	633 577	94 783	1,09%
Concentric	Industri	254 200	35 334	0,41%
CTT Systems	Industri	261 212	45 294	0,52%
Dedicare B	Tjänster	836 643	40 243	0,46%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 702 124	158 263	1,82%
Dustin	Konsumentvaror	929 785	79 404	0,91%
Edgeware	Tjänster	1 330 000	10 108	0,12%
Elekta B	Hälsovård	1 831 022	246 639	2,84%
Engelska skolan i Sverige Holding	Konsumentvaror	523 289	31 816	0,37%
Episurf Medical	Hälsovård	2 328 896	2 899	0,03%
Episurf Medical B	Hälsovård	1 164 448	1 438	0,02%
Episurf Medical Teckningsoption 231123 ⁶⁾	Hälsovård	43 127	9	0,00%
Fabege	Fastigheter	1 356 400	189 557	2,18%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	576 355	179 246	2,07%
FastPartner AB	Fastigheter	573 648	43 024	0,50%
Getinge B	Hälsovård	1 244 381	182 053	2,10%
GS Sweden ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	840 000	9 744	0,11%
Handicare	Hälsovård	747 768	28 116	0,32%
Hansa Biopharma	Hälsovård	300 000	51 720	0,60%
Hemfosa Fastigheter	Fastigheter	362 421	31 802	0,37%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 076 279	57 258	0,66%
Hexpol B	Industri	1 778 760	134 563	1,55%
HiQ International	Mjukvaror & IT-tjänster	685 823	35 937	0,41%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	925 656	164 952	1,90%
Holmen B	Råvaror	740 800	146 752	1,69%
Hufvudstaden A	Fastigheter	808 700	127 694	1,47%
Humana	Tjänster	432 000	24 235	0,28%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 786 200	242 009	2,79%
Immunovia	Hälsovård	220 000	37 004	0,43%
Indutrade	Industri	429 533	127 485	1,47%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	119 377	1,38%
Instal Intressenter	Industri	500 000	43 650	0,50%
Intrum	Tjänster	321 940	76 750	0,88%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	454 000	32 007	0,37%
JM	Tjänster	341 500	72 910	0,84%
Kungsleden	Fastigheter	645 326	49 432	0,57%
Lifco	Industri	298 265	153 457	1,77%
Loomis	Tjänster	101 500	32 399	0,37%
Lyko ⁶⁾	Konsumentvaror	600 000	32 640	0,38%
Medicover B	Hälsovård	765 000	65 867	0,76%
Mips	Konsumentvaror	557 569	103 262	1,19%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	315 823	32 846	0,38%
Momentum B	Industri	410 000	47 560	0,55%
Munters	Hårdvara & IT-utrustning	574 036	25 005	0,29%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	350 000	43 575	0,50%
NCC B	Fastigheter	571 800	92 031	1,06%
Nepa ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	471 610	23 581	0,27%
New Wave Group B	Konsumentvaror	337 841	21 825	0,25%
Nibe B	Industri	2 110 463	286 917	3,31%
Nobia	Konsumentvaror	661 961	35 812	0,41%
Nordic Entertainment	Tjänster	295 823	64 489	0,74%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Nordic Waterproofing	Råvaror	573 199	48 091	0,55%
Nyfosa	Fastigheter	987 421	57 517	0,66%
Oncopetides	Hälsovård	1 070 452	155 216	1,79%
Pandox B	Fastigheter	576 197	98 530	1,14%
Peab B	Industri	1 596 765	126 703	1,46%
Recipharm B	Hälsovård	232 509	26 367	0,30%
SAAB B	Industri	543 366	164 205	1,89%
SCA B	Råvaror	2 960 000	238 872	2,75%
Sectra	Hälsovård	266 000	89 509	1,03%
Sivers IMA Holding ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	4 100 000	28 290	0,33%
Smart Eye ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	501 800	50 581	0,58%
Sportamore	Konsumentvaror	416 815	24 926	0,29%
SSAB B	Råvaror	3 319 702	93 815	1,08%
Storytel ⁶⁾	Konsumentvaror	736 538	79 546	0,92%
Sweco B	Industri	662 493	168 803	1,94%
SwedenCare ⁶⁾	Konsumentvaror	755 000	59 343	0,68%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	425 000	76 011	0,88%
Swedol B	Konsumentvaror	1 035 672	39 770	0,46%
Systemair	Industri	424 912	54 814	0,63%
Tele2 B	Tjänster	273 722	37 089	0,43%
Thule Group	Konsumentvaror	549 587	126 075	1,45%
Tobii	Hårdvara & IT-utrustning	1 147 718	47 401	0,55%
Transtema ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	626 500	6 735	0,08%
Trelleborg B	Industri	1 280 574	168 844	1,95%
Trox	Industri	942 594	89 546	1,03%
Wallenstam B	Fastigheter	1 060 000	104 092	1,20%
Verisec ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	200 080	18 087	0,21%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	468 000	62 993	0,73%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	278 000	56 198	0,65%
XmReality ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	1 270 000	8 179	0,09%
ZetaDisplay	Tjänster	1 113 000	23 930	0,28%
ZetaDisplay Preference ⁶⁾	Tjänster	60 217	6 684	0,08%
Zetadisplay Tecknings- option 1 190930 ⁶⁾	Tjänster	60 217	602	0,01%
Summa Sverige			8 602 022	99,11%
Summa aktier och aktierrelaterade instrument			8 602 022	99,11%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			8 602 022	99,11%
Likvida medel			99 806	1,15%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-22 188	-0,26%
Fondförmögenhet			8 679 640	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 165 411	94,08%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	56 198	0,65%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	380 413	4,38%

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Clavister Holding	0,13%
Episurf Medical	0,05%
ZetaDisplay	0,35%

Balansräkning, TSEK

	190630	181231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	8 545 824	6 670 980
Fondandelar	56 198	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 602 022	6 670 980
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 602 022	6 670 980
Bankmedel och övriga likvida medel	99 806	66 911
Övriga tillgångar	15 806	217
Summa tillgångar	8 717 634	6 738 108
Skulder		
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	-37 994	-14 852
Summa skulder	-37 994	-14 852
Fondförmögenhet	8 679 640	6 723 256

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 betald 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.

Aktiefond Sverige



TOMAS RISBECKER
har förvaltad fonden sedan augusti 2013

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige.

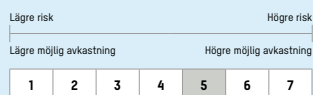
FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Investor	8,2%	18,8%
Volvo	5,6%	31,5%
SEB	4,6%	0,4%
Sandvik	4,5%	35,0%
Atlas Copco	4,4%	37,8%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

17,4%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 17,4 (3,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,7 (4,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 6 826,4 MSEK till 32 198 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 295,4 MSEK.

Bolag som gynnat fondens utveckling är Thule, Beijer Ref och Sandvik, medan Swedbank, Veoneer och Autoliv lämnade ett negativt bidrag. Generellt har fonden minskat exponeringen mot banker till förmån för ett antal småbolag. Relativt nya innehav är COOR, ÅF Pöyry, Beijer Ref och Husqvarna.

Fondens strategi bygger på tre delar; den fundamentala analysen – där vi letar efter att förvärva undervärderade svenska börsbolag som gynnas av strukturella förändringar; det långsiktiga och aktiva ägarskapet – där vi agerar via valberedningar och har kontinuerliga möten med bolagen; och den tredje delen som är hållbarhet – en aspekt som ökat alltmer under de senaste åren.

Fonden har haft en övervikt inom konsumtionsvaror och hälsovård, samt en undervikt i industri och energi. Fonden har under perioden haft cirka 40 innehav. Fonden ägde vid halvårsskiftet inga spel-, tobaks- eller oljebolag.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen steg med 20,7 procent under det första halvåret. Småbolagen gick bättre än de stora bolagen efter att redan ha presterat bättre under en längre period.

Stockholmsbörsen inledde 2019 starkt och steg fram till april. Under maj vände börsen ned för att åter avsluta perioden starkt i juni. Kinesisk makrostatistik försvagades och i övrigt fortskred – och intensifierades – handelsdiskussionerna mellan Kina och USA.

Svenska bolag beräknas dela ut cirka 290 miljarder kronor under 2019, vilket är en signifikant ökning. Under perioden fortsatte också kronan att försvagas mot EUR och USD.

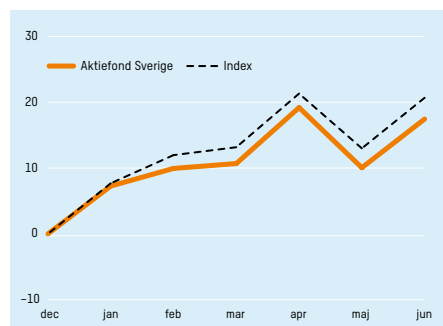
Utsikter

Den fundamentala bilden fortsätter att försämrans och många prognoser kommer att behöva skruvas ned ytterligare. Skälet till den positiva utvecklingen på börsen hittills är att världen ännu inte befinner sig i den recession marknaden befarade för ett halvår sedan och att centralbankerna nu väntas vända runt och faktiskt sänka räntan. Trots osäkra konjunkturutsikter och att värderingen av aktier ligger på eller över historiska nivåer innebär det, med räntor på nuvarande nivå, att aktier är den tillgångsklass investerare föredrar.

Lyfter vi blicken blir tillväxten globalt sannolikt lägre de kommande 10 åren än de senaste 20 åren. Med dessa antaganden blir bolag som skapar sin egen tillväxt vinnare. Bolag som gynnas av en underliggande marknad med strukturell tillväxt eller förvärvat tillväxt. Bolag utan tillväxt riskerar att bli ännu billigare även om många av dessa just nu är ovanligt billiga i relativa termer.

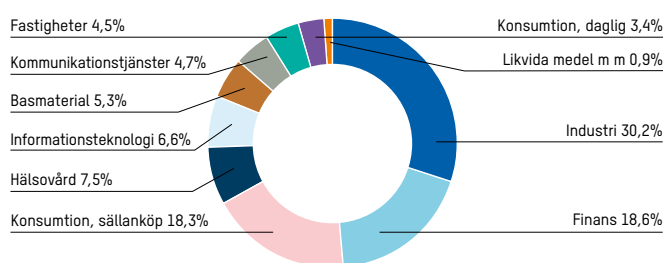
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Sverige 30 juni 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	32 198 006	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108
Antal utestående andelar	52 382 384	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328
Andelsvärde, kr	614,67	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	16,08	10,69	8,21
Totalavkastning, fond	17,44%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,67%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%

Fonden startade 1998-12-31 med andelskurs 100 kr.

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	14,46	10,84	10,86	15,31	13,90
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,54	11,17	10,58	15,14	13,88
Aktiv risk, %	1,78	1,38	1,22	1,60	1,43
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,89	1,32	8,27	8,64	11,96
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,67	6,93	13,27	15,11	9,90
Omsättningshastighet	0,68	0,67	0,64	0,75	0,62
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Active share, %	51,2	42,0	34,0	32,4	23,3

Kostnader

Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 794	10 727	9 552	10 669	8 973
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	4 238	5 223	4 988
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,65	41,37	43,16	39,85	44,54
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,63	2,61	2,69	2,73	2,61

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Alfa Laval	Industri	3 464 557	706 801
Traton SE	Industri	1 675 000	476 873
Hexagon B	Industri	829 957	397 878
SCA B	Basmaterial	4 294 101	322 499
Elekta B	Hälsovård	2 565 856	300 094

Största nettoförsäljningar

Boliden	Basmaterial	1 532 485	-368 553
Ahlsell	Industri	6 631 536	-364 256
ABB	Industri	1 924 926	-340 789
Assa Abloy B	Industri	1 277 737	-247 086
Kinnevik B	Finans	706 994	-187 887

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ABB	Industri	1 992 626	370 628	1,15%
Alfa Laval	Industri	4 255 376	862 139	2,68%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	1 352 126	1 043 706	3,24%
Atlas Copco B	Industri	5 329 132	1 419 681	4,41%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 226 105	805 306	2,50%
Beijer Ref	Industri	1 992 846	446 398	1,39%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	5 302 249	655 093	2,03%
BioArctic	Hälsovård	1 461 927	108 767	0,34%
Boliden	Basmaterial	821 720	195 117	0,61%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	6 148 859	716 957	2,23%
Castellum	Fastigheter	3 255 951	578 094	1,80%
Coor Service Management	Industri	3 671 320	314 999	0,98%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 698 352	315 839	0,98%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	3 463 890	821 981	2,55%
Elekta B	Hälsovård	5 871 517	790 893	2,46%
Ericsson B	Informationsteknologi	15 613 509	1 375 550	4,27%
Essity	Konsumtion, daglig	3 828 290	1 092 594	3,39%
Fabege	Fastigheter	3 022 271	422 362	1,31%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	6 366 796	1 052 813	3,27%
Hexagon B	Informationsteknologi	1 391 179	717 292	2,23%
Hufvudstaden A	Fastigheter	2 820 315	445 328	1,38%
Husqvarna B	Konsumtion, sällanköp	4 814 012	418 145	1,30%
Investor A	Finans	3 636 075	1 620 962	5,03%
Investor B	Finans	2 283 902	1 018 849	3,16%
Kinnevik B	Finans	1 984 002	479 136	1,49%
Latour Investment B	Industri	1 311 310	179 518	0,56%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	1 006 431	525 860	1,63%
Munters	Industri	4 521 725	196 966	0,61%
NCC B	Industri	5 949 820	957 624	2,97%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	3 676 407	198 894	0,62%
Nordea Bank	Finans	1 062 641	71 643	0,22%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	3 617 423	618 579	1,92%
Sandvik	Industri	8 583 605	1 464 363	4,55%
SCA B	Basmaterial	10 513 702	848 456	2,64%
SEB A	Finans	17 406 439	1 495 561	4,64%
Securitas B	Industri	2 773 671	451 831	1,40%
Swedbank A	Finans	8 992 738	1 254 037	3,89%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	2 542 278	454 686	1,41%
Telia Company	Kommunikationstjänster	23 544 974	970 995	3,02%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 739 629	628 471	1,95%
Traton SE	Industri	1 675 000	466 571	1,45%
Trelleborg B	Industri	2 886 125	380 536	1,18%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 068 816	171 064	0,53%
Volvo B	Industri	12 311 539	1 814 105	5,63%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	1 524 727	308 223	0,96%
ÅF Pöyry	Industri	1 482 211	311 561	0,97%
Summa Sverige			31 858 177	98,94%
USA				
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	441 198	70 859	0,22%
Summa USA			70 859	0,22%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			31 929 035	99,16%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			31 929 035	99,16%
Likvida medel			659 795	2,05%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-390 824	-1,21%
Fondförmögenhet			32 198 006	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	31 620 812	98,21%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	308 223	0,96%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Investor	8,20%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	31 620 812	25 248 246
Fondandelar	308 223	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	31 929 035	25 248 246
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	31 929 035	25 248 246
Bankmedel och övriga likvida medel	659 795	98 919
Övriga tillgångar	175 946	385 051
Summa tillgångar	32 764 776	25 732 216
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-566 770	-360 578
Summa skulder	-566 770	-360 578
Fondförmögenhet	32 198 006	25 371 638

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 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

Fondförmögenhetens 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

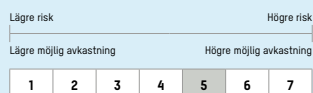


BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan oktober 2011

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

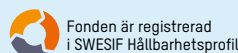
FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Investor	5,9%	18,8%
Volvo	3,6%	31,5%
Sandvik	3,1%	35,0%
SEB	2,9%	0,4%
NCC	2,6%	16,8%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

18,6%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 18,6 (4,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,9 (5,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 173,9 MSEK till 36 660,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 645,7 MSEK.

Fonden hade under perioden en relativt neutral positionering ur ett regionalt perspektiv, med undantag från en undervikt i vissa tillväxtmarknader samt en liten övervikt i Asien. I Sverigedelen hade fonden en övervikt mot konsument och hälsovård, samt en undervikt i industri och energi. I den utländska delen märktes bland annat en övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster och mer försiktiga positioner inom bland annat finans och hälsovård.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex. Innehaven i Europa bidrog positivt, medan de svenska innehaven gav ett negativt bidrag. Bidragen från innehaven i Nordamerika och Asien var marginella.

Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 20,9 procent i SEK. Efter ett mycket svagt avslut på 2018 blev inledningen på 2019 stark på de flesta marknader, inklusive Sverige. Bakom utvecklingen låg förväntningar om lättnader i penningpolitiken från den amerikanska centralbanken i kombination med tillfredsställande ekonomiska utsikter. Signaler om lägre ekonomisk tillväxt i kombination med att handelskonflikten mellan USA och Kina tilltog fick marknaderna att falla tillbaka kraftigt under maj månad. Utvecklingen stabiliserades i juni och sammantaget blev det första halvåret en mycket bra period på världens aktiemarknader.

Bäst utveckling hade den amerikanska marknaden (Nasdaq), medan till exempel utvecklingen för den japanska aktiemarknaden inte var fullt lika positiv, liksom tillväxtmarknaderna som hade en blandad utveckling. Teknologisektorn stack ut som den bästa sektorn medan finanssektorn tillhörde de svagare.

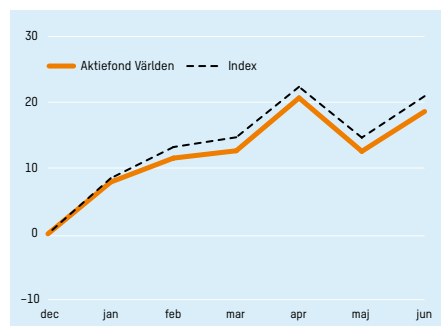
Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt ekonomisk tillväxt i västvärlden, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med en lägre takt än på senare år. En fortsatt tillväxt bör kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster, men ett ökat kostnadstryck (i form av ökade löner, transportkostnader och tullar) kan komma att urgröpa marginalerna inom vissa industrier, bland annat i USA. Konjunkturen blir avgörande och en tydligare inbromsning, eller i värsta fall en lågkonjunktur, kan sätta ytterligare press på aktiekurserna. Värderingen har också blivit mer ansträngd efter vårens uppgång och efter att vinstestimatet för 2019 och 2020 har justerats ned. Aktiemarknaden väntas kunna få fortsatt stöd av lågt inflationstryck och låga räntenivåer.

Fonden kommer inledningsvis att vara neutralt positionerad ur ett regionalt perspektiv, bortsett från en mindre undervikt mot tillväxtmarknader. Branschexponering kommer att vara oförändrad, med en fortsatt tydlig exponering mot småbolag.

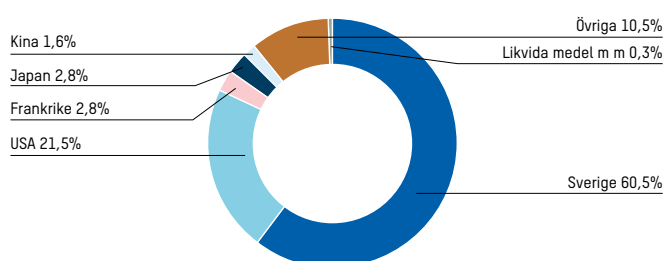
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent SIXRX 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 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	36 660 542	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779	23 411 330	18 054 541	14 656 513	15 458 961
Antal utestående andelar	88 539 006	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794	101 531 582	97 915 109	87 311 660	77 961 958
Andelsvärde, kr	414,06	349,14	362,57	335,40	300,42	276,46	230,58	184,39	167,86	198,29
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	6,55	5,43	5,01
Totalavkastning, fond	18,59%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%	14,19%	-12,88%	16,15%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,92%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%	24,70%	14,46%	-9,32%	18,21%

Fonden startade 1998-12-31 med andelskurs 100 kr.

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	13,71	10,39	9,19	14,47	13,53
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,99	10,75	8,95	14,27	13,43
Aktiv risk, %	1,44	1,26	1,25	1,69	1,45
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	7,67	2,03	9,86	10,15	14,14
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,53	8,65	14,48	15,74	10,14
Omsättningshastighet	0,82	0,77	0,70	0,72	0,64
Active share, %	56,2	42,6	39,0	38,8	37,6
Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,43	0,43	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	21 631	17 932	15 358	14 383	13 977
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	9 049	9 032	7 263
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,03	0,04	0,06

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,99	41,64	42,47	40,54	44,18
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,66	2,63	2,68	2,76	2,62

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Alfa Laval	Industri	3 355 220	694 719
Elekta B	Hälsovård	3 283 477	381 967
SCA B	Basmaterial	4 603 538	353 646
Traton SE	Industri	1 173 000	333 953
Investor B	Finans	708 495	289 251

Största nettförsäljningar

Swedbank A	Finans	2 402 657	-426 264
ABB	Industri	2 293 513	-411 805
Boliden	Basmaterial	1 515 611	-364 476
Ahlsell	Industri	5 270 062	-289 498
Kinnevik B	Finans	1 110 692	-284 073

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	386 480	70 987	0,19%
CSL	Hälsovård	133 687	187 143	0,51%
Goodman Group	Fastigheter	1 655 780	162 035	0,44%
Summa Australien			420 164	1,15%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	Finans	545 049	49 427	0,13%
Banco Bradesco Preferens	Finans	760 935	69 521	0,19%
Summa Brasilien			118 948	0,32%
Danmark				
Vestas Wind Systems	Industri	157 048	126 059	0,34%
Summa Danmark			126 059	0,34%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	100 786	131 037	0,36%
Atos SE	Informationsteknologi	142 561	110 743	0,30%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	21 163	83 697	0,23%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	83 931	98 924	0,27%
Saint Gobain	Industri	321 649	116 485	0,32%
Schneider Electric	Industri	123 207	103 832	0,28%
Total	Energi	532 347	277 161	0,76%
Vivendi	Kommunikationstjänster	410 156	104 919	0,29%
Summa Frankrike			1 026 799	2,80%
Hongkong				
Hongkong Exchange & Clearing	Finans	330 002	108 090	0,29%
Summa Hongkong			108 090	0,29%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	424 922	125 202	0,34%
Reliance Industries	Energi	565 457	95 242	0,26%
Summa Indien			220 444	0,60%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	5 682 710	111 870	0,31%
Summa Indonesien			111 870	0,31%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	1 638 657	106 308	0,29%
Summa Italien			106 308	0,29%
Japan				
East Japan Railway	Industri	133 490	115 877	0,32%
Kao	Konsumtion, daglig	137 500	97 215	0,27%
Keyence	Informationsteknologi	23 424	133 397	0,36%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 179 000	144 073	0,39%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	352 800	79 373	0,22%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	228 516	95 246	0,26%
Seven & I	Konsumtion, daglig	256 538	80 592	0,22%
Sony	Konsumtion, sällanköp	379 856	184 757	0,50%
Toray Industries	Basmaterial	1 165 200	82 201	0,22%
Summa Japan			1 012 731	2,76%
Kanada				
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	162 850	95 288	0,26%
Canadian National Railway Company	Industri	138 780	119 427	0,33%
Enbridge	Energi	370 960	124 293	0,34%
Toronto Dominion Bank	Finans	314 880	171 077	0,47%
Summa Kanada			510 085	1,39%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	143 259	225 231	0,61%
Ping An Insurance Group	Finans	1 256 000	139 916	0,38%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	551 232	230 829	0,63%
Summa Kina			595 975	1,63%
Mexiko				
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	390 290	35 051	0,10%
Summa Mexiko			35 051	0,10%
Nederländerna				
ING Group	Finans	926 474	99 810	0,27%
Koninklijke Philips	Hälsovård	160 137	64 609	0,18%
Unilever	Konsumtion, daglig	39 899	22 579	0,06%
Summa Nederländerna			186 999	0,51%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Norge				
Telenor	Kommunikationstjänster	291 818	57 510	0,16%
Summa Norge			57 510	0,16%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	114 639	110 248	0,30%
Roche	Hälsovård	84 444	220 703	0,60%
Zürich Insurance Group	Finans	42 972	138 994	0,38%
Summa Schweiz			469 945	1,28%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	567 266	100 989	0,28%
Summa Singapore			100 989	0,28%
Storbritannien				
GlaxoSmithKline	Hälsovård	595 970	110 952	0,30%
Lloyds Banking Group	Finans	12 488 442	83 452	0,23%
National Grid	Samhällsnyttigheter	694 471	68 540	0,19%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	162 744	94 060	0,26%
Summa Storbritannien			357 004	0,97%
Sverige				
ABB	Industri	383 329	71 299	0,19%
Alfa Laval	Industri	3 414 983	691 876	1,89%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	1 091 551	842 568	2,30%
Atlas Copco B	Industri	2 834 335	755 067	2,06%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 088 495	714 924	1,95%
Beijer Ref	Industri	1 419 813	318 038	0,87%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 554 972	562 767	1,54%
BioArctic	Hälsovård	712 721	53 026	0,14%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	5 664 385	660 467	1,80%
Castellum	Fastigheter	2 594 194	460 599	1,26%
Coor Service Management	Industri	2 210 028	189 620	0,52%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	2 325 210	198 573	0,54%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	2 783 451	660 513	1,80%
Elekta B	Hälsovård	4 903 557	660 509	1,80%
Ericsson B	Informationsteknologi	9 677 054	852 548	2,33%
Essity	Konsumtion, daglig	2 718 327	775 811	2,12%
Fabege	Fastigheter	2 177 179	304 261	0,83%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 978 723	492 562	1,34%
Hexagon B	Informationsteknologi	416 609	214 804	0,59%
Hufvudstaden A	Fastigheter	2 195 124	346 610	0,95%
Husqvarna B	Konsumtion, sällanköp	2 921 050	253 722	0,69%
Investor A	Finans	2 274 874	1 014 139	2,77%
Investor B	Finans	2 611 201	1 164 857	3,18%
Kinnevik B	Finans	1 176 914	284 225	0,78%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	717 403	374 843	1,02%
Munters	Industri	3 639 769	158 548	0,43%
NCC B	Industri	5 823 934	937 362	2,56%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	1 740 423	94 157	0,26%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	2 995 611	512 249	1,40%
Sandvik	Industri	6 569 317	1 120 725	3,06%
SCA B	Basmaterial	9 001 622	726 431	1,98%
SEB A	Finans	12 507 723	1 074 664	2,93%
Securitas B	Industri	1 358 528	221 304	0,60%
Swedbank A	Finans	6 189 654	863 147	2,35%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 443 687	258 203	0,70%
Telia Company	Kommunikationstjänster	15 287 656	630 463	1,72%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 167 646	497 258	1,36%
Traton SE	Industri	1 173 000	326 739	0,89%
Trelleborg B	Industri	2 228 744	293 860	0,80%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	491 452	78 657	0,21%
Volvo B	Industri	8 842 046	1 302 875	3,55%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	534	108	0,00%
ÅF Pöyry	Industri	792 631	166 611	0,45%
Summa Sverige			22 181 590	60,51%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	60 383	135 858	0,37%
Standard Bank Group	Finans	428 221	55 413	0,15%
Summa Sydafrika			191 271	0,52%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	42 360	120 666	0,33%
Summa Sydkorea			120 666	0,33%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	1 845 380	70 837	0,19%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 638 880	188 403	0,51%
Summa Taiwan			259 239	0,71%
Tyskland				
Allianz	Finans	68 594	153 650	0,42%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	454 478	73 029	0,20%
SAP	Informationsteknologi	94 248	120 256	0,33%
Summa Tyskland			346 935	0,95%
USA				
3 M	Industri	78 600	126 411	0,34%
Abbie	Hälsovård	98 515	66 469	0,18%
Accenture	Informationsteknologi	38 937	66 751	0,18%
Adobe Inc	Informationsteknologi	35 740	97 707	0,27%
Alphabet CL A	Kommunikationstjänster	21 706	218 068	0,59%
Alphabet CL C	Kommunikationstjänster	35 994	360 980	0,98%
American Express	Finans	119 224	136 547	0,37%
American Tower	Fastigheter	56 029	106 283	0,29%
Amgen	Hälsovård	53 409	91 318	0,25%
BB&T	Finans	311 348	141 924	0,39%
Berkshire Hath B	Finans	45 204	89 406	0,24%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	254 004	106 876	0,29%
Caterpillar	Industri	107 222	135 585	0,37%
Chubb	Finans	77 770	106 279	0,29%
Cigna	Hälsovård	27 030	39 512	0,11%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	416 822	196 926	0,54%
CSX	Industri	136 046	97 661	0,27%
Ecolab	Basmaterial	39 721	72 764	0,20%
Equinix	Fastigheter	10 351	48 431	0,13%
Gilead Sciences	Hälsovård	100 506	63 001	0,17%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	106 152	204 830	0,56%
Ingersoll-Rand	Industri	105 823	124 371	0,34%
Intel	Informationsteknologi	344 060	152 813	0,42%
IBM	Informationsteknologi	62 407	79 847	0,22%
Mastercard A	Informationsteknologi	79 896	196 094	0,53%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	114 079	219 797	0,60%
Merck & Co	Hälsovård	370 163	287 978	0,79%
Microsoft	Informationsteknologi	657 664	817 416	2,23%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	90 987	45 502	0,12%
Netflix	Kommunikationstjänster	42 519	144 908	0,40%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	54 185	102 991	0,28%
Nike	Konsumtion, sällanköp	76 770	59 797	0,16%
Nvidia	Informationsteknologi	37 119	56 560	0,15%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	161 199	196 123	0,53%
PNC Financial Services Group	Finans	110 361	140 568	0,38%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	285 981	290 944	0,79%
Prologis	Fastigheter	147 815	109 854	0,30%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	216 865	118 353	0,32%
Salesforce	Informationsteknologi	61 382	86 412	0,24%
Schlumberger	Energi	257 268	94 859	0,26%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	129 531	100 748	0,27%
Texas Instruments	Informationsteknologi	82 881	88 249	0,24%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	242 194	118 828	0,32%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Union Pacific	Industri	67 151	105 362	0,29%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	217 866	282 269	0,77%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	325 937	52 347	0,14%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	363 565	192 713	0,53%
Visa	Informationsteknologi	155 822	250 910	0,68%
Summa USA			7 090 343	19,34%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten	
E-Mini Russ 2000 Sep19 ⁶⁾	164 300	0	0,00%	
NASDAQ 100 E-MINI Sep19 ⁶⁾	69 956	0	0,00%	
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁶⁾	540 874	0	0,00%	

Summa aktier och aktierelaterade instrument 35 755 017 97,53%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	881 376	2,40%
Övriga tillgångar och skulder, netto	24 149	0,07%
Fondförmögenhet	36 660 542	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	35 754 909	97,53%

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

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

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

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

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	1,58%
Investor	5,94%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	35 754 909	30 612 095
Fondandelar	108	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	35 755 017	30 612 095
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	35 755 017	30 612 095
Bankmedel och övriga likvida medel	881 376	851 958
Övriga tillgångar	424 798	135 430
Summa tillgångar	37 061 191	31 599 482
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-400 649	-112 861
Summa skulder	-400 649	-112 861
Fondförmögenhet	36 660 542	31 486 621

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.

Ersättning

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.

Balansfond



BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan augusti 2011

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	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Investor	3,8%	18,8%
Volvo	2,4%	31,5%
Sandvik	2,0%	35,0%
SEB	1,9%	0,4%
Ericsson	1,7%	13,1%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

11,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 11,7 (3,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 13,2 (3,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 925,8 MSEK till 22 439,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutlöfte på 442,1 MSEK.

Fondens aktieexponering har under perioden varit cirka 60 procent, vilket också motsvarar riktvärdet för fonden. Ur ett regionalt perspektiv har fonden endast tagit marginella positioner, med en liten övervikt i Asien och en undervikt i tillväxtmarknader. Exponeringen mot den svenska marknaden var neutral.

Fonden har en fortsatt övervikt i kreditobligationer då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Durationen i den räntebärande delen av portföljen har i huvudsak varit längre än jämförelseindex.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex. Råntportföljen har bidragit positivt, liksom europeiska innehav, medan den svenska aktieportföljen bidrog negativt. Innehaven i Nordamerika och Asien bidrog endast marginellt.

Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 13,2 procent i SEK. Efter ett mycket svagt avslut på 2018 blev inledningen på 2019 stark på de flesta marknader. Bakom utvecklingen låg förväntningar på såväl en lösning av handelskonflikten mellan USA och Kina samt lättnader i penningpolitiken från den amerikanska centralbanken, i kombination med tillfredsställande ekonomiska utsikter. Signaler om lägre ekonomisk tillväxt i kombination med att handelskonflikten mellan USA och Kina, tvärtemot förväntningarna tilltog, fick marknaderna att falla tillbaka kraftigt under maj månad. Utvecklingen stabiliserades i juni och sammantaget blev det första halvåret en mycket bra period på världens aktiemarknader.

Bäst utveckling hade den amerikanska marknaden (Nasdaq), medan t ex utvecklingen för den japanska aktiemarknaden inte var fullt lika stark, liksom tillväxtmarknaderna som hade en blandad utveckling. Teknologi stack ut som den bästa sektorn medan finanssektorn tillhörde de svagare.

Det globala inflationstrycket var fortsatt lågt liksom räntorna. Riksbankens penningpolitik var fortsatt expansiv och nästa aviserade räntehöjning har skjutits fram till 2020.

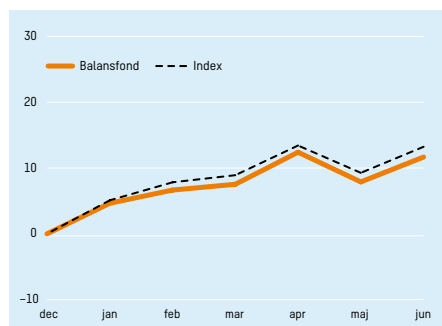
Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt ekonomisk tillväxt i västvärlden, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med en lägre takt än på senare år. En fortsatt tillväxt bör kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster, men ett ökat kostnadstryck (i form av ökade löner, transportkostnader och tullar) kan komma att urgröpa marginalerna inom vissa industrier, bland annat i USA. Konjunkturen blir avgörande och en tydligare inbromsning, eller i värsta fall en lågkonjunktur, kan sätta press på aktiekurserna. Värderingen har också blivit mer ansträngd efter vårens uppgång och efter att vindestimaten för 2019 och 2020 har justerats ned.

Aktiemarknaderna väntas kunna få fortsatt stöd av lågt inflationstryck och låga räntenivåer. Ur ett regionalt perspektiv kommer fonden inledningsvis att ha en oförändrad exponering, med endast marginella avvikelser. Fonden kommer att ha en övervikt i kreditobligationer, men investeringarna kommer att ske i krediter med kortare löptid.

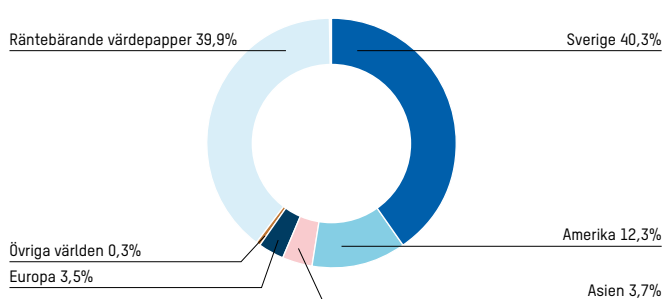
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX 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 åter speglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Balansfond 30 juni 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	22 439 315	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386	13 589 236	14 239 457
Antal utestående andelar	75 954 778	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042	83 447 759	82 375 208
Andelsvärde, kr	295,43	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53	162,85	172,86
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	9,98	6,72	4,20
Totalavkastning, fond	11,67%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%	12,32%
Totalavkastning, jämförelseindex	13,23%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%	-0,87%	13,03%

Fonden startade 1998-12-31 med andelskurs 100 kr.

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	8,36	6,44	5,67	9,07	8,71
Totalrisk, jämförelseindex, %	8,46	6,53	5,38	8,79	8,45
Aktiv risk, %	0,95	0,74	0,76	1,02	0,92
Duration, år [räntebärande del]	4,17	4,00	3,67	3,80	4,13
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,04	1,55	6,71	6,90	10,02
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,16	6,21	9,74	10,86	8,68
Omsättningshastighet	1,49	1,47	1,21	1,16	0,80
Hävstång, max, %	11,3	7,8	7,9	12,5	12,7
Hävstång, min, %	3,5	2,5	4,2	4,9	9,9
Hävstång, medel, %	7,7	4,9	6,3	7,7	11,4

Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	7 962	7 339	6 618	6 361	6 448
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	3 804	3 936	3 601
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,02	0,01	0,03

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,60	41,06	41,65	40,77	42,83
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,64	2,62	2,65	2,71	2,61

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Alfa Laval	Industri	1 254 645	257 663
Investor B	Finans	340 244	138 942
Traton SE	Industri	477 500	135 944
SCA B	Basmaterial	1 490 599	114 039
Elekta B	Hälsovård	783 331	90 963

Största nettförsäljningar aktier

Boliden	Basmaterial	678 666	-162 753
ABB	Industri	827 370	-149 157
Swedbank A	Finans	868 215	-145 425
Ahlsell	Industri	2 212 485	-121 537
SEB A	Finans	1 295 271	-117 095

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	110 456	20 288	0,09%
CSL	Hälsovård	40 823	57 146	0,25%
Goodman Group	Fastigheter	489 916	47 943	0,21%
Summa Australien			125 378	0,56%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	204 396	18 536	0,08%
Banco Bradesco Preferens	Finans	285 393	26 074	0,12%
Summa Brasilien			44 610	0,20%
Danmark				
Vestas Wind Systems	Industri	45 773	36 741	0,16%
Summa Danmark			36 741	0,16%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	29 296	38 089	0,17%
Atos SE	Informationsteknologi	41 456	32 204	0,14%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	6 372	25 200	0,11%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	24 580	28 971	0,13%
Saint Gobain	Industri	93 960	34 028	0,15%
Schneider Electric	Industri	36 619	30 860	0,14%
Total	Energi	153 717	80 031	0,36%
Vivendi	Kommunikationstjänster	120 337	30 783	0,14%
Summa Frankrike			300 166	1,34%
Hongkong				
Hongkong Exchange & Clearing	Finans	103 862	34 019	0,15%
Summa Hongkong			34 019	0,15%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	122 305	36 037	0,16%
Reliance Industries	Energi	171 234	28 841	0,13%
Summa Indien			64 878	0,29%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	1 668 518	32 847	0,15%
Summa Indonesien			32 847	0,15%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	478 813	31 063	0,14%
Summa Italien			31 063	0,14%
Japan				
East Japan Railway	Industri	39 898	34 634	0,15%
Kao	Konsumtion, daglig	42 948	30 365	0,14%
Keyence	Informationsteknologi	7 132	40 616	0,18%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	357 360	43 669	0,19%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	104 700	23 555	0,10%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	70 440	29 360	0,13%
Seven & I	Konsumtion, daglig	68 864	21 634	0,10%
Sony	Konsumtion, sällanköp	125 674	61 126	0,27%
Toray Industries	Basmaterial	336 920	23 769	0,11%
Summa Japan			308 727	1,38%
Kanada				
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	49 830	29 157	0,13%
Canadian National Railway Company	Industri	42 500	36 573	0,16%
Enbridge	Energi	113 387	37 991	0,17%
Toronto Dominion Bank	Finans	96 230	52 283	0,23%
Summa Kanada			156 004	0,70%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	41 515	65 270	0,29%
Ping An Insurance Group	Finans	376 000	41 886	0,19%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	165 526	69 314	0,31%
Summa Kina			176 469	0,79%
Mexiko				
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	228 320	20 505	0,09%
Summa Mexiko			20 505	0,09%
Nederländerna				
ING Group	Finans	281 809	30 360	0,14%
Koninklijke Philips	Hälsovård	47 587	19 200	0,09%
Summa Nederländerna			49 559	0,22%
Norge				
Telenor	Kommunikationstjänster	85 128	16 777	0,07%
Summa Norge			16 777	0,07%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	33 130	31 861	0,14%
Roche	Hälsovård	24 819	64 867	0,29%
Zurich Insurance Group	Finans	12 314	39 830	0,18%
Summa Schweiz			136 558	0,61%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	168 228	29 949	0,13%
Summa Singapore			29 949	0,13%
Storbritannien				
GlaxoSmithKline	Hälsovård	176 282	32 819	0,15%
Lloyds Banking Group	Finans	3 631 150	24 265	0,11%
National Grid	Samhällsnyttigheter	200 327	19 771	0,09%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	57 183	33 050	0,15%
Summa Storbritannien			109 904	0,49%
Sverige				
ABB	Industri	276 874	51 499	0,23%
Alfa Laval	Industri	1 311 208	265 651	1,18%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	418 768	323 247	1,44%
Atlas Copco B	Industri	1 227 877	327 106	1,46%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	416 304	273 428	1,22%
Beijer Ref	Industri	587 590	131 620	0,59%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 636 548	202 196	0,90%
BioArctic	Hälsovård	160 398	11 934	0,05%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	2 100 256	244 890	1,09%
Castellum	Fastigheter	1 101 034	195 489	0,87%
Coor Service Management	Industri	944 338	81 024	0,36%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 119 717	95 624	0,43%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 087 374	258 034	1,15%
Elekta B	Hälsovård	1 742 236	234 679	1,05%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 245 463	374 025	1,67%
Essity	Konsumtion, daglig	1 091 159	311 417	1,39%
Fabege	Fastigheter	891 983	124 655	0,56%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 338 284	221 299	0,99%
Hexagon B	Informationsteknologi	207 720	107 100	0,48%
Hufvudstaden A	Fastigheter	858 359	135 535	0,60%
Husqvarna B	Konsumtion, sällanköp	1 124 472	97 672	0,44%
Investor A	Finans	921 631	410 863	1,83%
Investor B	Finans	1 001 562	446 797	1,99%
Kinnevik B	Finans	516 716	124 787	0,56%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	278 053	145 283	0,65%
Munters	Industri	2 016 714	87 848	0,39%
NCC B	Industri	2 191 919	352 789	1,57%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	1 082 205	58 547	0,26%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	1 243 412	212 623	0,95%
Sandvik	Industri	2 580 990	440 317	1,96%
SCA B	Basmaterial	3 433 695	277 099	1,23%
SEB A	Finans	4 832 755	415 230	1,85%
Securitas B	Industri	655 671	106 809	0,48%
Swedbank A	Finans	2 486 488	346 741	1,55%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	663 754	118 712	0,53%
Telia Company	Kommunikationstjänster	6 239 745	257 327	1,15%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	908 450	208 398	0,93%
Traton SE	Industri	477 500	133 008	0,59%
Trelleborg B	Industri	960 793	126 681	0,56%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	199 088	31 864	0,14%
Volvo B	Industri	3 613 794	532 493	2,37%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	270 760	54 734	0,24%
ÅF Pöry	Industri	392 267	82 455	0,37%
Summa Sverige			9 039 527	40,28%
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	25 697	57 817	0,26%
Standard Bank Group	Finans	181 546	23 493	0,10%
Summa Sydafrika			81 309	0,36%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	12 557	35 770	0,16%
Summa Sydkorea			35 770	0,16%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	594 460	22 819	0,10%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	805 180	57 486	0,26%
Summa Taiwan			80 305	0,36%
Tyskland				
Allianz	Finans	19 985	44 766	0,20%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	131 264	21 093	0,09%
SAP	Informationsteknologi	26 928	34 359	0,15%
Summa Tyskland			100 218	0,45%
USA				
3 M	Industri	23 673	38 073	0,17%
Abbvie	Hälsovård	30 361	20 485	0,09%
Accenture	Informationsteknologi	12 338	21 151	0,09%
Adobe Inc	Informationsteknologi	11 374	31 094	0,14%
Alphabet CL A	Kommunikationstjänster	6 960	69 923	0,31%
Alphabet CL C	Kommunikationstjänster	11 180	112 123	0,50%
American Express	Finans	36 729	42 066	0,19%
American Tower	Fastigheter	17 798	33 762	0,15%
Amgen	Hälsovård	16 488	28 191	0,13%
BB&T	Finans	93 432	42 590	0,19%
Berkshire Hath B	Finans	14 712	29 098	0,13%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	94 668	39 833	0,18%
Caterpillar	Industri	32 667	41 308	0,18%
Chubb	Finans	23 979	32 769	0,15%
Cigna	Hälsovård	6 386	9 335	0,04%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	131 493	62 123	0,28%
CSX	Industri	40 668	29 194	0,13%
Ecolab	Basmaterial	12 811	23 468	0,10%
Equinix	Fastigheter	3 670	17 172	0,08%
Gilead Sciences	Hälsovård	30 890	19 363	0,09%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	32 795	63 281	0,28%
Ingersoll-Rand	Industri	33 808	39 734	0,18%
Intel	Informationsteknologi	107 072	47 556	0,21%
IBM	Informationsteknologi	17 472	22 355	0,10%
Mastercard A	Informationsteknologi	24 888	61 084	0,27%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	35 406	68 217	0,30%
Merck & Co	Hälsovård	115 931	90 192	0,40%
Microsoft	Informationsteknologi	197 274	245 193	1,09%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	30 044	15 025	0,07%
Netflix	Kommunikationstjänster	12 524	42 683	0,19%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	16 890	32 103	0,14%
Nike	Konsumtion, sällanköp	24 918	19 409	0,09%
Nvidia	Informationsteknologi	12 295	18 735	0,08%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	47 126	57 336	0,26%
PNC Financial Services Group	Finans	32 748	41 711	0,19%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	87 574	89 094	0,40%
Prologis	Fastigheter	45 455	33 781	0,15%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	68 344	37 298	0,17%
Salesforce	Informationsteknologi	20 415	28 740	0,13%
Schlumberger	Energi	79 462	29 299	0,13%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	39 368	30 620	0,14%
Texas Instruments	Informationsteknologi	23 799	25 340	0,11%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	77 353	37 952	0,17%
Union Pacific	Industri	20 890	32 777	0,15%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	68 150	88 296	0,39%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	132 402	21 265	0,09%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	111 791	59 256	0,26%
Visa	Informationsteknologi	49 524	79 745	0,36%
Summa USA			2 201 198	9,81%

Fondinnehav 2019-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Sep19 ⁶⁾	77 061	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep19 ⁶⁾	44 258	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁶⁾	142 048	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 13 212 480 58,88%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	182 485	196 553	0,88%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	3 000	3 225	0,01%
Statsobligation 1% 261112 1059	271 210	296 110	1,32%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	324 965	353 988	1,58%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	84 415	106 356	0,47%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	289 910	339 511	1,51%
Statsobligation 3,5% 390330 1053	185 550	289 729	1,29%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	423 190	474 582	2,11%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	1 764 725	2 060 053	9,18%

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	40 300	42 345	0,19%
Nordea Hypotek 1% 220408 5531	525 300	540 665	2,41%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	286 700	300 378	1,34%
Scbcc [SBAB] 2% 260617 147	104 000	114 529	0,51%
SEB 1% 231220 576	282 000	292 727	1,30%
SEB 1% 241218 579	358 000	371 493	1,66%
Stadshypotek 1.5% 230601 1587	150 000	158 381	0,71%
Stadshypotek 2% 280901 1594	29 000	32 036	0,14%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	321 100	330 929	1,47%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	651 300	674 232	3,00%
Summa säkerställda obligationer	2 747 700	2 857 715	12,74%

Övriga emittenter

Akelius Residential FC 190916 ⁶⁾	90 000	89 969	0,40%
Anion Banki hf FRN 200113	109 000	109 383	0,49%
Arla Foods 1.507% 230703	82 000	83 758	0,37%
Arla Foods FRN 230703	49 000	49 078	0,22%
Atrium Ljungberg 0.75% 200327	53 000	53 134	0,24%
Atrium Ljungberg FRN 210709	84 000	83 861	0,37%
Atrium Ljungberg FRN 210906	48 000	47 875	0,21%
Bluestep bank FRN 20211213	38 000	38 336	0,17%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 056	0,54%
Castellum 0.873% 210329	52 000	52 253	0,23%
Castellum 1.29% 191023	37 000	37 114	0,17%
Castellum 1.58% 200617	55 000	55 619	0,25%
Castellum 1.75% 200917	113 000	114 730	0,51%
Castellum FRN 200812	54 000	54 176	0,24%
Castellum FRN 20210329	104 000	104 242	0,46%
Epiroc 1.553% 231206	60 000	62 220	0,28%
Fastighets Balder 0.55% 201201	50 000	49 980	0,22%
Fastighets Balder 0.743% 210702	42 000	42 035	0,19%
Fastighets Balder FRN 20210322	42 000	42 053	0,19%
Fastighets Balder FRN 20210517	70 000	69 898	0,31%
Fastighets Balder FRN 20240605	60 000	60 168	0,27%
Hexagon 1.125% 210524	72 000	72 914	0,32%
Hexagon 1.625% 200917	131 000	132 999	0,59%
Hexagon FC 190819 ⁶⁾	100 000	99 980	0,45%
Hexagon FC 190822 ⁶⁾	112 000	111 975	0,50%
Hexagon FC 190911 ⁶⁾	156 000	155 949	0,69%
Hexagon FC 190918 ⁶⁾	102 000	101 961	0,45%
Husqvarna 1.375% 230214	29 000	29 717	0,13%
ICA Gruppen 0.465% 210115	78 000	78 187	0,35%
ICA Gruppen 0.75% 220304	46 000	46 361	0,21%
ICA Gruppen FRN 20220304	50 000	50 211	0,22%
Investment Latour 0.24% 200316	96 000	95 897	0,43%
Islandsbanki 0.32% 200227	128 000	127 706	0,57%

Fondinnehav 2019-06-30

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Islandsbanki FRN 20210827	22 000	21 891	0,10%
Jyskebank 0,91% 200422	100 000	100 574	0,45%
Landsbankinn hf 0.75% 200622	83 000	83 057	0,37%
Landsbankinn hf FRN 200622	96 000	96 225	0,43%
Landsbankinn hf FRN 20201129	67 000	67 032	0,30%
LeasePlan Corporation 0.127% 190705	33 000	33 000	0,15%
LeasePlan Corporation 0.16% 190711	150 000	149 999	0,67%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	80 000	80 115	0,36%
Natwest markets plc FRN 20210628	68 000	68 062	0,30%
Norsk Hydro 0.125% 191107	140 000	139 940	0,62%
Norsk Hydro FRN 201109	57 000	57 248	0,26%
Santander Consumer Bank FRN 200330	103 000	103 275	0,46%
Santander Consumer Bank FRN 210614	80 000	80 449	0,36%
Scania CV 0.25% 200915	55 000	54 941	0,24%
Scania CV 1,125% 210906	47 000	47 616	0,21%
Scania CV FRN 20210211	120 000	120 380	0,54%
Scania CV FRN 20210415	233 000	233 739	1,04%
Skandiabanken 0.34% 200914	144 000	144 225	0,64%
Skandiabanken 0.375% 210322	126 000	126 228	0,56%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FC 190910 ⁶⁾	103 000	102 941	0,46%
Sparbanken Skåne 0.5% 210215	86 000	86 240	0,38%
Steen & Strom 1.093% 221208	61 000	61 895	0,28%
Svenska Cellulosa FRN 201126	26 000	26 146	0,12%
Volvo Finans Bank FRN 210913	112 000	113 152	0,50%
Volvo Finans Bank FRN 220309	108 000	109 159	0,49%
Volvo Treasury 0.35% 201204	254 000	254 533	1,13%
Summa övriga emittenter	5 066 000	5 085 858	22,66%

Standardiserade derivat

Stadshypotek 2 år Future Sep 19 ⁶⁾	904 039	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 19 ⁶⁾	134 596	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	685 638	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	-135 323	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	12 888	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	154 655	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 19	17 549	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 19	181 870	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 19	200 963	0	0,00%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument 9 578 425 10 003 626 44,58%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 23 216 107 103,46%

Likvida medel 338 442 1,51%

Övriga tillgångar och skulder, netto -1 115 234 -4,97%

Fondförmögenhet 22 439 315 100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

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

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

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

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

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

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Marknadsvärde, TSEK

% av fondförmögenheten

22 498 597 100,26%

54 734 0,24%

662 776 2,95%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,81%
Arla	0,59%
Atrium Ljungberg	0,82%
Balder	1,18%
Castellum	2,73%
Hexagon	3,49%
Husqvarna	0,57%
ICA Gruppen	0,78%
Investor	3,82%
Lincoln TopCo Pte	0,82%
Länsförsäkringar	0,55%
Nordea Bank	3,75%
Norsk Hydro	0,88%
Santander Bank	0,82%
Skandia	1,21%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,81%
Swedbank	6,02%
Svenska Cellulosa	1,35%
Svenska Handelsbanken	0,85%
Volkswagen	2,63%
Volvo	3,51%
Volvofinans Bank	0,99%

Balansräkning, TSEK

	190630	181231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	22 498 597	20 508 131
Penningmarknadsinstrument	662 776	669 688
Fondandelar	54 734	65 746
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	23 216 107	21 243 564
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	23 216 107	21 243 564
Bankmedel och övriga likvida medel	338 442	271 250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 390	40 958
Övriga tillgångar	160 386	87 025
Summa tillgångar	23 745 325	21 642 798
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 306 010	-1 129 285
Summa skulder	-1 306 010	-1 129 285
Fondförmögenhet	22 439 315	20 513 513

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.

AMF Företagsobligationsfond

PLACERINGSINRIKTNING

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

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	4

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

** Hållbarhetsbetyg per 190531 (skala 1-5)

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

1,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan augusti 2018



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,1 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 51,7 MSEK till 588,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 45,6 MSEK.

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

Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade successivt under perioden, som en rekyll på höstens utveckling, vilket bidrog positivt till fondens avkastning. Sjunkande räntor har även bidragit till en ökad aptit på riskfyllda tillgångar och ett bättre internationellt klimat för företagsobligationer. Fonden har haft en längre duration än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna har fallit under perioden mot bakgrund av svaga makroekonomiska data. Marknaden präglades av det pågående handelskriget mellan USA och Kina, och att handelsavtalet länderna emellan återkommande skjutits upp.

Centralbankerna signalerade oförändrad eller lättare penningpolitik framöver, framför allt i Europa men även till viss del i USA.

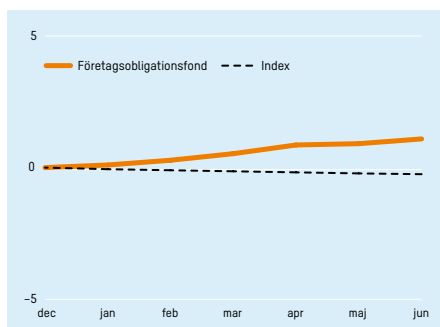
Riksbanken har fortsatt att hålla korträntorna nere genom en expansiv penningpolitik där man med negativ styrränta och köp av statsobligationer försöker få inflationen att varaktigt ligga över målet på två procent. Den svenska kronan var fortsatt svag men förvaltarens bedömning är att det inte kommer att ha någon långsiktig effekt på inflationen. Inflationen har stigit något, men det råder fortsatt osäkerhet kring den underliggande inflationen som är en halv procent lägre än målet.

Utvecklingen för bostadsobligationer var fortsatt positiv. Kredit- och företagsobligationer hade en väldigt bra utveckling delvis som en rekyleffekt efter höstens svaga utveckling, men även till följd av låga räntor.

Utsikter

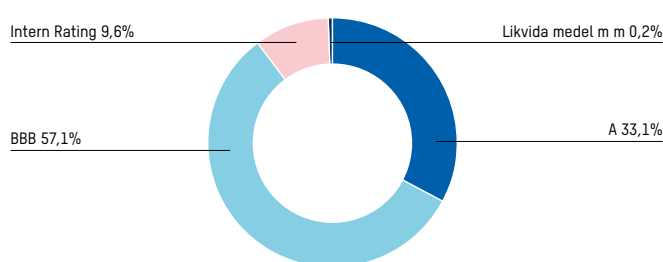
Riksbankens penningpolitik är fortsatt expansiv och de har skjutit fram nästa aviserade räntehöjning till 2020. Den europeiska centralbanken, ECB, har däremot uppvisat en större oro och uppgett att de är öppna för en räntesänkning om ekonomiska data försvagas. Med fortsatt låga räntor bedöms avkastningspotentialen för företagsobligationer vara god.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindingstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett banksparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i AMF Företagsobligationsfond 30 juni 2019



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	588 155	536 478	500 000
Antal utestående andelar	5 868 712	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	100,22	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, fond	1,09%	-0,86%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,25%	-0,30%	-

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

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, %	-	-
Duration, dagar	202	274
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	0,26	-
Omsättningshastighet	-	-
Hävstång, max, %	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0

Kostnader	190630	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	-	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	-	-

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har möjlighet till att använda 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 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Akelius Residential FRN 231003	18 000	18 121	3,08%
Arla Foods FRN 230703	21 000	21 033	3,58%
Atrium Ljungberg 0.58% 201026	10 000	10 007	1,70%
Atrium Ljungberg FRN 210906	12 000	11 969	2,03%
Bank Norwegian as FRN 20210929	24 000	24 069	4,09%
Bank of Nova Scotia 0.45% 210726	40 000	40 179	6,83%
Bluestep bank FRN 20211213	24 000	24 212	4,12%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	10 005	1,70%
Canadian Imperial Bank 0.45% 210726	40 000	40 203	6,84%
Castellum 1.75% 200917	10 000	10 153	1,73%
Castellum FRN 220414	4 000	4 064	0,69%
Castellum FRN 220901	10 000	10 252	1,74%
Ellevio FRN 64655231209	20 000	20 593	3,50%
Epiroc FRN 231206	23 000	23 408	3,98%
Fastighets Balder 0.5% 201120	5 000	4 995	0,85%
Fastighets Balder FRN 20220321	20 000	19 957	3,39%
Hexagon 1.5% 220310	3 000	3 074	0,52%
Hexagon FRN 210524	29 000	29 302	4,98%
Husqvarna FRN 210503	14 000	14 282	2,43%
Husqvarna FRN 230214	6 000	6 009	1,02%
ICA Gruppen FRN 210115	3 000	3 018	0,51%
Landsbankinn HF FRN 20201129	20 000	20 010	3,40%
Leaseplan corporation 0.6% 210111	20 000	20 027	3,41%
Länsförsäkringar Bank FRN 230117	11 000	11 203	1,90%
Santander Consumer Bank FRN 210614	40 000	40 224	6,84%
SB bank FRN 20240620	29 000	29 085	4,95%
Scania CV FRN 20210415	10 000	10 032	1,71%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FC 200330 ⁴⁾	30 000	29 911	5,09%
Societe Generale FRN 220125	14 000	14 120	2,40%
Sparbanken Skåne FRN 210215	8 000	8 050	1,37%
Svenska Cellulosa FRN 201126	10 000	10 056	1,71%
Telenor asa FRN 20210920	15 000	15 030	2,56%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Wilhem FRN 230903	12 000	12 183	2,07%
Volvo Finans Bank FRN 220516	7 000	7 092	1,21%
Volvo Finans Bank FRN 230427	10 000	10 046	1,71%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	582 000	585 974	99,63%
Likvida medel		1 222	0,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto		959	0,16%
Fondförmögenhet		588 155	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
	556 063	94,54%

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

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

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

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

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument	29 911	5,09%
---	--------	-------

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	3,74%
Balder	4,24%
Castellum	4,16%
Hexagon	5,50%
Husqvarna	3,45%
Volvofinans Bank	2,91%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	556 063	520 901
Penningmarknadsinstrument	29 911	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	585 974	520 901
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	585 974	520 901
Bankmedel och övriga likvida medel	1 222	14 788
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	937	790
Övriga tillgångar	24 258	0
Summa tillgångar	612 391	536 478
Skulder		
Övriga skulder	-24 236	0
Summa skulder	-24 236	0
Fondförmögenhet	588 155	536 478

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.

Ersättning

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 Kort

PLACERINGSDIRIKTION

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. ** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

0,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,0 (-0,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 (-0,4) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 399,5 MSEK till 4 852,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 397 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. Fonden innehåller 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 kompenserar investerarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

Det negativa ränteläget har lett till att fonden haft en liten negativ avkastning under perioden.

Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna har fallit under perioden mot bakgrund av svaga makroekonomiska data. Marknaden påverkades av den globala avmattningen, inte minst utvecklingen i Europa som smittade av sig på Sverige. Ekonomiska data, framför allt sentimentsindikatorer, har varit svaga.

Inflationen låg under målet på två procent under perioden och Riksbanken håller korträntorna fortsatt låga genom en expansiv penningpolitik med negativ styrränta och köp av statsobligationer. Prognosen för nästa räntehöjning har flyttats fram.

Utvecklingen för bostadsobligationer var fortsatt positiv. Kredit- och företagsobligationer hade en

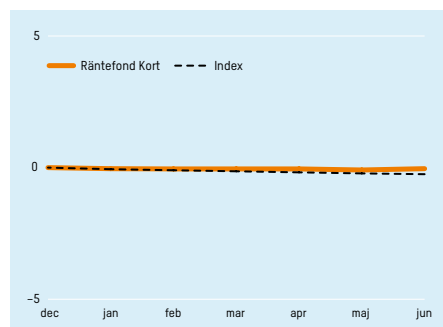
väldigt bra utveckling delvis som en rekyleffekt efter höstens svaga utveckling, men även till följd av låga räntor.

Utsikter

Riksbankens penningpolitik är fortsatt expansiv och nästa aviserade räntehöjning har skjutits fram till 2020. Den europeiska centralbanken, ECB, har uppvisat en större oro och öppnat för en räntesänkning om ekonomin försvagas. Fonden bibehåller positioneringen i en relativt lång duration. Övervikten i bostadsobligationer kvarstår då avkastningen på dessa är betydligt högre än statskuldsväxlar. Som en försäkring mot högre räntor är en del av fondens tillgångar investerade i FRN:s.

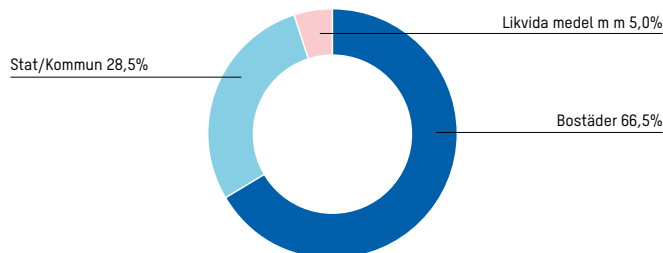
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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

Exponeringar i Räntefond Kort 30 juni 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	4 852 692	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915	5 249 101	3 849 027
Antal utestående andelar	43 515 779	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958	48 798 755	36 374 932
Andelsvärde, kr	111,52	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	2,56	0,98	2,09
Totalavkastning, fond	-0,04%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,25%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	0,11	0,11	0,13	0,27	0,40
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,03	0,04	0,09	0,14
Aktiv risk, %	0,10	0,10	0,10	0,27	0,30
Duration, dagar	228	264	150	237	183
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,36	-0,40	-0,13	-0,15	0,61
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,10	0,10	0,61	1,37	1,88
Omsättningshastighet	0,82	0,68	0,66	0,80	5,16
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0	35,3
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	22,1
Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,97	9,98	9,98	10,01	10,00
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Landshypotek Bank 0.65% 200203	317 000	318 255	6,56%
Nordea Hypotek 1,25% 210519 5532	75 000	76 942	1,59%
Nykredit realkredit FRN 20210401	120 000	121 444	2,50%
Nykredit realkredit FRN 20221001	480 000	489 869	10,09%
Skandiabanken FRN 210524	500 000	506 665	10,44%
Stadshypotek 4.25% 200617 1583	295 000	307 529	6,34%
Stadshypotek FRN 200903	513 000	519 402	10,70%
Swedbank Hypotek 5.70% 200512 180	835 000	877 276	18,08%
Summa säkerställda obligationer	3 135 000	3 217 381	66,30%
Övriga emittenter			
City of Helsingborg 0% 191024	200 000	200 042	4,12%
Kommuninvest 0.75% 200216 2002	352 000	354 094	7,30%
Kommuninvest 2.5 % 201201	550 000	571 060	11,77%
Kredit Fuer Wiederaufbau 5% 01/201201	144 000	154 374	3,18%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 215	1,86%
Summa övriga emittenter	1 336 000	1 369 785	28,23%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		4 587 167	94,53%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 587 167	94,53%
Likvida medel		65 228	1,34%
Övriga tillgångar och skulder, netto		200 297	4,13%
Fondförmögenhet		4 852 692	100,00%

Hänvisningar: Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 587 167	94,53%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Kommuninvest	19,06%
Nykredit	12,60%
Svenska Handelsbanken	17,04%

Balansräkning, TSEK

	190630	181231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 587 167	5 093 192
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 587 167	5 093 192
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 587 167	5 093 192
Bankmedel och övriga likvida medel	65 228	129 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 089	48 690
Övriga tillgångar	180 000	0
Summa tillgångar	4 855 484	5 271 426
Skulder		
Övriga skulder	-2 792	-19 237
Summa skulder	-2 792	-19 237
Fondförmögenhet	4 852 692	5 252 188

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 placeras även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg*	n/a

Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per 190630. * Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

2,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,3 (1,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 2,1 (1,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 593,2 MSEK till 8 671,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 403 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 kraftigt fallande räntor, särskilt på längre löptider. Fonden har i huvudsak haft en längre duration än jämförelseindex och har undvikit obligationer med negativ ränta. Fonden har en fortsatt övervikt i kreditobligationer då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

Ränteskillnaden mellan krediter och stats-

obligationer minskade successivt under perioden, som en rekyll på höstens utveckling och till följd av lägre räntor med åtföljande ökad aptit på riskfyllda tillgångar.

Marknadens utveckling

Perioden präglades av fallande räntor globalt och de svenska långräntorna föll under perioden till historiskt låga nivåer. Som exempel kan nämnas att den tioåriga statsobligationen föll till under noll för första gången någonsin.

Sverige påverkades främst av konjunkturavmattningen i Eurozonen, där tillväxten bromsats in. Flertalet makroekonomiska data var svagare än väntat, framför allt sentimentsindikatorer. Oron för en förestående konjunkturavmattning, handelskonflikten mellan USA och Kina, samt osäkerheten kring Brexit och situationen i Italien var fortsatt i fokus. Den svenska arbetslösheten låg dock på en fortsatt god nivå liksom utvecklingen på bostadspri-

serna och konsumtionen. Riksbanken bedriver en fortsatt expansiv penningpolitik och aviserar ingen räntehöjning förrän under 2020.

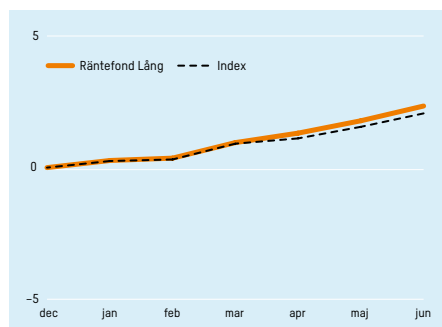
De låga räntorna bidrog till en ökad aptit på tillgångar med möjlighet till högre avkastningspotential. Efterfrågan på kredit- och bostadsobligationer var mycket stark under perioden.

Utsikter

Svenska räntor väntas förbli låga under lång tid. Svensk ekonomi är stark men påverkas av utvecklingen i övriga Europa. Den låga styrräntan och den expansiva penningpolitiken kommer att bestå under lång tid framöver. Fonden kommer att ha en övervikt i kreditobligationer då vi inte ser någon kraftigare konjunkturedgång i våra egna prognoser, men investeringarna kommer att ske i krediter med kortare löptid.

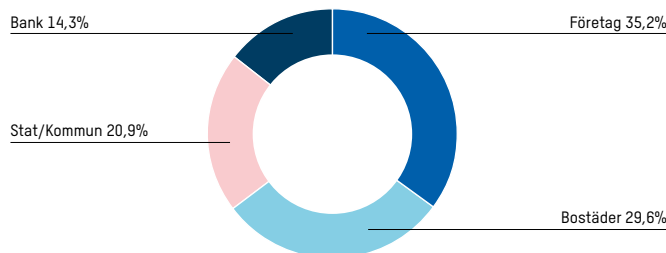
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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 Röntefond Lång 30 juni 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	8 671 113	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190	4 305 997
Antal utestående andelar	57 850 972	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236	35 583 703
Andelsvärde, kr	149,89	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28	129,62	121,01
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	7,35	6,31	4,97
Totalavkastning, fond	2,34%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%	3,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,06%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%	2,95%

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

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	1,04	1,28	1,87	2,31	2,21
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,07	1,30	1,82	2,17	2,09
Aktiv risk, %	0,16	0,13	0,13	0,19	0,18
Duration, år	4,19	4,00	3,68	3,92	4,13
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,01	0,94	2,00	1,90	4,22
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,37	2,71	2,61	3,24	5,08
Omsättningshastighet	2,33	2,37	2,14	1,81	0,97
Hävstång, max, %	25,2	17,0	20,8	29,1	36,2
Hävstång, min, %	9,3	7,1	12,5	13,0	27,1
Hävstång, medel, %	17,5	12,2	16,2	17,9	30,5

Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,04	10,08	10,04	10,30	12,18
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,65	0,66	0,78

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.75% 280512 1060	175 015	188 507	2,17%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	7 950	8 547	0,10%
Statsobligation 1% 261112 1059	271 400	296 317	3,42%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	325 085	354 118	4,08%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	82 015	103 332	1,19%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	262 840	307 809	3,55%
Statsobligation 3,5% 390330 1053	179 155	279 743	3,23%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	404 120	453 196	5,23%
Summa svenska staten	1 707 580	1 991 571	22,97%

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	39 000	40 979	0,47%
Nordea Hypotek 1% 220408 5531	534 000	549 620	6,34%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	253 500	265 594	3,06%
Scbcc (SBAB) 2% 260617 147	99 000	109 023	1,26%
SEB 1% 231220 576	308 000	319 716	3,69%
SEB 1% 241218 579	364 000	377 719	4,36%
Stadshypotek 1.5% 230601 1587	150 000	158 381	1,83%
Stadshypotek 2% 280901 1594	29 000	32 036	0,37%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	301 900	311 141	3,59%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	644 800	667 503	7,70%
Summa säkerställda obligationer	2 723 200	2 831 712	32,66%

Övriga emittenter

Akelius Residential FC 190916 ⁶⁾	85 000	84 971	0,98%
Arion Banki HF FRN 200113	91 000	91 319	1,05%
Arla Foods 1.507% 230703	68 000	69 458	0,80%
Arla Foods FRN 230703	40 000	40 064	0,46%
Atrium Ljungberg 0.75% 200327	47 000	47 118	0,54%
Atrium Ljungberg FRN 210709	70 000	69 884	0,81%
Atrium Ljungberg FRN 210906	40 000	39 896	0,46%
Bluestep bank FRN 20211213	38 000	38 336	0,44%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 056	1,38%
Castellum 0.873% 210329	48 000	48 234	0,56%
Castellum 1.29% 191023	37 000	37 114	0,43%
Castellum 1.58% 200617	45 000	45 506	0,52%
Castellum 1.75% 200917	102 000	103 562	1,19%
Castellum FRN 200812	46 000	46 150	0,53%
Castellum FRN 20210329	96 000	96 224	1,11%
Epiroc 1.553% 231206	55 000	57 035	0,66%
Fastighets Balder 0.55% 201201	40 000	39 984	0,46%
Fastighets Balder 0.743% 210702	38 000	38 032	0,44%
Fastighets Balder FRN 20210322	40 000	40 050	0,46%
Fastighets Balder FRN 20210517	70 000	69 898	0,81%
Fastighets Balder FRN 20240605	58 000	58 162	0,67%
Hexagon 1.125% 210524	63 000	63 800	0,74%
Hexagon 1.625% 200917	129 000	130 969	1,51%
Hexagon FC 190819 ⁶⁾	100 000	99 980	1,15%
Hexagon FC 190822 ⁶⁾	108 000	107 976	1,25%
Hexagon FC 190911 ⁶⁾	144 000	143 953	1,66%
Hexagon FC 190918 ⁶⁾	98 000	97 962	1,13%
Husqvarna 1.375% 230214	26 000	26 643	0,31%
ICA Gruppen 0.465% 210115	77 000	77 185	0,89%
ICA Gruppen 0.75% 220304	44 000	44 345	0,51%
ICA Gruppen FRN 20220304	48 000	48 203	0,56%
Investment Latour 0.24% 200316	94 000	93 899	1,08%
Islandsbanki 0.32% 200227	122 000	121 719	1,40%
Islandsbanki FRN 20210827	18 000	17 911	0,21%
Jyskebank 0,91% 200422	84 000	84 482	0,97%
Landsbankinn HF 0.75% 200622	71 000	71 049	0,82%
Landsbankinn HF FRN 200622	84 000	84 197	0,97%
Landsbankinn HF FRN 20201129	63 000	63 030	0,73%
LeasePlan Corporation 0.127% 190705	41 000	41 000	0,47%
LeasePlan Corporation 0.16% 190711	150 000	149 999	1,73%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	68 000	68 098	0,79%
Natwest markets plc FRN 20210628	67 000	67 061	0,77%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Norsk Hydro 0.125% 191107	135 000	134 942	1,56%
Norsk Hydro FRN 201109	53 000	53 231	0,61%
Santander Consumer Bank FRN 200330	97 000	97 259	1,12%
Santander Consumer Bank FRN 210614	70 000	70 393	0,81%
Scania CV 0.25% 200915	55 000	54 941	0,63%
Scania CV 1,125% 210906	47 000	47 616	0,55%
Scania CV FRN 20210211	115 000	115 365	1,33%
Scania CV FRN 20210415	222 000	222 704	2,57%
Skandiabanken 0.34% 200914	146 000	146 228	1,69%
Skandiabanken 0.375% 210322	124 000	124 224	1,43%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FC 190910 ⁶⁾	97 000	96 945	1,12%
Sparbanken Skåne 0.5% 210215	74 000	74 206	0,86%
Steen & Strom 1.093% 221208	52 000	52 763	0,61%
Svenska Cellulosa FRN 201126	24 000	24 135	0,28%
Volvo Finans Bank FRN 210913	97 000	97 998	1,13%
Volvo Finans Bank FRN 220309	92 000	92 987	1,07%
Volvo Treasury 0.35% 201204	253 000	253 531	2,92%
Summa övriga emittenter	4 726 000	4 743 981	54,71%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 19 ⁶⁾	844 593	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 19 ⁶⁾	179 462	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	659 862	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	-128 879	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	154 655	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 19 ⁶⁾	12 763	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 19 ⁶⁾	173 894	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	189 064	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	13 221	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		9 567 264	110,33%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 567 264	110,33%
Likvida medel		119 431	1,38%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-1 015 582	-11,71%
Fondförmögenhet		8 671 113	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 935 477	103,05%

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

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

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

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

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument	631 787	7,29%
---	---------	-------

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla	1,26%
Atrium Ljungberg	1,81%
Balder	2,84%
Castellum	4,35%
Hexagon	7,43%
ICA Gruppen	1,96%
Lincoln TopCo Pte	2,20%
Länsförsäkringar	1,26%
Nordea Bank	9,40%
Norsk Hydro	2,17%
Santander Bank	1,93%
Skandia	3,12%
Skandinaviska Enskilda Banken	8,04%
Swedbank	11,29%
Svenska Handelsbanken	2,20%
Volkswagen	5,08%
Volvofinans Bank	2,20%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	8 935 477	8 212 038
Penningmarknadsinstrument	631 787	564 742
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 567 264	8 776 780
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 567 264	8 776 780
Bankmedel och övriga likvida medel	119 431	214 749
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 097	38 147
Övriga tillgångar	387	4 131
Summa tillgångar	9 716 179	9 033 807
Skulder		
Övriga skulder	-1 045 066	-955 928
Summa skulder	-1 045 066	-955 928
Fondförmögenhet	8 671 113	8 077 879

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 betalas 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.

FAKTA

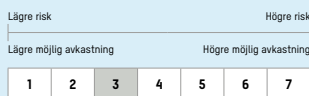
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. ** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

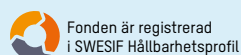
2,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013



Fonden är registrerad i SWEFIS Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,1 (-0,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,9 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 318,1 MSEK till 1 604 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 287,4 MSEK.

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

Fonden har under perioden i huvudsak haft en längre duration än jämförelseindex, främst i USA och Sverige. Fonden har haft en övervikt i tillgångar i svenska kronor. Övervikten i kreditobligationer reducerades något efter den marknadsoro som präglade förra året. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade vilket bidrog positivt till avkastningen.

Marknadens utveckling

Räntorna föll under perioden i samtliga länder som fonden investerar i, mest märkbart i USA. Den amerikanska centralbankens (FED) höjningar under hösten skapade en rejäl fallhöjd för räntan när ekonomin visade sig svagare än förväntat. FED har avvaktat med räntehöjningar och aviserat att räntan till och med kan komma att sänkas om ekonomin försvagas ytterligare.

Oron kring det dröjande handelsavtalet mellan USA och Kina har också dämpat marknaden och inflationen har varit överraskande svag. I Europa har konjunkturen mattats av, bland annat på grund av svagare utveckling inom fordonsindustrin och oron för hur tullarna ska komma att påverka exporten. Oförmågan att nå en lösning i brexitförhandlingarna har spätt på osäkerheten.

Sverige påverkades främst av konjunkturavmattningen i Eurozonen, där tillväxten bromsats in. Fler-talet makroekonomiska data var svagare än väntat, framför allt sentimentsindikatorer. Räntorna föll på samtliga löptider.

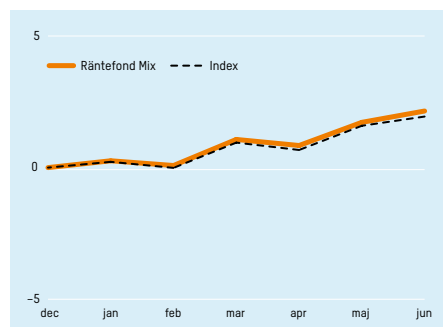
Utsikter

Det globala konjunkturläget är fortsatt osäkert vilket talar för fortsatt låga räntor. Fonden ser ingen risk för en stor konjunktur nedgång utan förväntar sig en avmattning av marknaden, men med en fortsatt positiv tillväxt i regionerna fonden investerar i.

Riksbanken bedriver en fortsatt expansiv finanspolitik och har skjutit räntehöjningarna på framtiden. Givet att centralbankerna förblir avvaktande och bibehåller de låga räntorna väntas efterfrågan på riskfyllda tillgångar hålla i sig. Fonden kommer att fortsätta att investera i kreditobligationer, med en neutral till lång duration i förhållande till jämförelseindex.

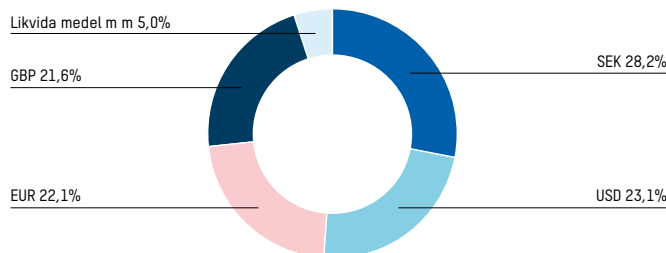
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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 Röntefond Mix 30 juni 2019



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	1 603 976	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utestående andelar	13 540 075	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	118,46	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	2,15%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	1,94%	-0,01%	-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	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	1,61	1,61	2,24	2,45	2,85
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,71	1,71	2,27	2,42	2,81
Aktiv risk, %	0,17	0,16	0,13	0,18	0,22
Duration, år	4,31	4,34	4,12	4,43	4,59
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,94	-0,27	0,76	1,34	5,69
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,97	2,56	2,18	-	-
Omsättningshastighet	1,40	1,42	1,55	0,89	2,93
Hävstång, max, %	7,6	10,6	20,9	22,7	22,2
Hävstång, min, %	3,2	4,3	8,4	16,6	10,3
Hävstång, medel, %	5,0	6,0	12,6	19,1	18,5
Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,18	0,30	0,30	0,30
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,18	0,30	0,30	0,30
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Din kostnad per år²⁾					
Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,05	17,91	29,97	30,79	30,27
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	1,17	1,95	1,96	1,95

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	13 550	14 595	0,91%
Statsobligation 1% 261112 1059	62 050	67 747	4,22%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	67 640	79 213	4,94%
Summa svenska staten	143 240	161 554	10,07%
Säkerställda obligationer			
Nordea Hypotek 1% 220408 5531	108 000	111 159	6,93%
Stadshypotek 1.5% 240301 1588	47 000	49 901	3,11%
Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189	17 000	17 286	1,08%
Summa säkerställda obligationer	172 000	178 346	11,12%
Övriga emittenter			
American Express Credit 2.25% 190815	1 400	12 985	0,81%
Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 214	0,64%
Aust & NZ Banking Group 2.25% 191219	2 000	18 552	1,16%
BMW Finance 2.375% 211201	1 085	13 161	0,82%
Castellum 0.97% 210412	40 000	40 264	2,51%
Castellum 1.58% 200617	25 000	25 281	1,58%
DNB Bank 4.25% 200127	1 000	12 021	0,75%
General Electric Cap 6% 190807	300	2 792	0,17%
German Govt 0% 210409	2 768	29 636	1,85%
German Govt 0% 220408 175	1 600	17 268	1,08%
German Govt 0.25% 270215	2 210	24 712	1,54%
German Govt 0.25% 280815	2 190	24 472	1,53%
German Govt 0.25% 290215	475	5 302	0,33%
German Govt 0.5% 260215	2 216	25 110	1,57%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
German Govt 0.5% 280215	3 365	38 431	2,40%
German Govt 1% 240815	3 694	42 406	2,64%
German Govt 1.75% 220704	2 457	27 947	1,74%
German Govt 2% 230815	4 446	52 332	3,26%
German Govt 3% 200704	1 995	21 864	1,36%
Hexagon 1.625% 191126 103	9 000	9 049	0,56%
ICA Gruppen 0.75% 220304	6 000	6 047	0,38%
Investment Latour 0.24% 200316	10 000	9 989	0,62%
Italian Government 1,05% 191201	2 000	21 234	1,32%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	10 000	10 014	0,62%
Nordea Bank 2.5% 200917	3 000	27 900	1,74%
SEB 1.25% 220805	1 000	11 780	0,73%
Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214	4 000	37 286	2,32%
UBS AG London 1.25% 201210	500	5 911	0,37%
UK Govt 1.75% 220907	3 923	48 044	3,00%
UK Govt 1.5% 260722	1 558	19 424	1,21%
UK Govt 1.5% 210122	1 275	15 261	0,95%
UK Govt 2% 250907	3 263	41 688	2,60%
UK Govt 2.25% 230907	3 352	42 273	2,64%
UK Govt 4% 220307	1 810	23 333	1,45%
UK Govt 4,25% 271207	2 646	40 233	2,51%
UK Govt 5% 250307	2 050	30 079	1,88%
UK Govt 6% 98/281207	2 020	35 105	2,19%
US Treasury Note 1.625% 260515	3 500	31 961	1,99%
US Treasury Note 1.75% 220331	5 550	51 532	3,21%
US Treasury Note 1.750% 230515	1 250	11 607	0,72%
US Treasury Note 2.125% 231130	4 519	42 603	2,66%
US Treasury Note 2.25% 240131	5 950	56 411	3,52%
US Treasury Note 2.375% 270515	1 550	14 869	0,93%
US Treasury Note 2.375% 290515	1 625	15 582	0,97%
US Treasury Note 2.5% 250131	3 150	30 312	1,89%
US Treasury Note 2.875% 280515	1 450	14 447	0,90%
Westpac Banking corp 5% 191021	500	5 977	0,37%
Volvo Treasury 0.1% 220524	2 000	21 219	1,32%
Summa övriga emittenter	206 642	1 175 920	73,31%
Standardiserade derivat			
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	32 220	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 19 ⁶⁾	36 693	0	0,00%
Valutaderivat, OTC			
Med motpart DDB			
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-150 000	26	0,00%
Med motpart SEB			
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-39 735 000	8 105	0,51%
Med motpart SHB			
FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-33 440 000	2 239	0,14%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-29 835 000	2 133	0,13%
Summa valutaderivat, OTC		12 503	0,78%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		1 515 821	94,50%
Summa finansiella instrument		1 528 324	95,28%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 528 324	95,28%
Likvida medel		83 587	5,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-7 935	-0,49%
Fondförmögenhet		1 603 976	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 515 821	94,50%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	12 503	0,78%
Företagsgrupp		% av fondförmögenhet
Castellum		4,09%
Nordea Bank		8,67%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	1 515 821	1 219 766
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	12 503	19 131
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 528 324	1 238 897
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 528 324	1 238 897
Bankmedel och övriga likvida medel	83 587	77 911
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 380	7 946
Övriga tillgångar	9 259	12 429
Summa tillgångar	1 629 550	1 337 182
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	0	-32
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	-32
Övriga skulder	-25 574	-51 258
Summa skulder	-25 574	-51 290
Fondförmögenhet	1 603 976	1 285 892

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.

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Camilla Larsson, ordförande
(chef Försäkring AMF)

Anders Oscarsson (Aktiechef AMF)

Anders Thorstensson (chefsjurist Svenskt Näringsliv)

Cecilia Ardström (oberoende styrelseledamot)

Johan Held (chef Kapitalförvaltning AFA Försäkring)

Per Bardh, (förhandlingschef, Handels)

Ledning

Vd: Jonas Eliasson

Vice vd: Per Wiklund

Chef Portföljadministration: Katalin Hortobágyi

Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkringstagarna i AMF.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående viss administration av fondförvaltningen, personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorstjänst, 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 (omauktoriseras).

Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner, utdelningar och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Sedan den 1 januari 2012 gäller nya skatteregler för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige. Som fondandelsägare belastas kunden årligen med en schablonskatt för fondsparandet. Schablonintäkten utgörs av 0,4 procent av värdet på andelarna i fonden vid årets ingång. Schablonintäkten redovisas som inkomst av kapital och beskattas med 30 procent. För privatpersoner motsvarar schablonskatten således 0,12 procent av ingångsvärdet i fonden, det vill säga fondvärdet vid årets början. Ett undantag görs för alla fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor.

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondfaktablad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt Fondfaktablad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via amf.se.

Ordlista

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 att vara 0 (procent).

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 skattesynpunkt 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.

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.

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.

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 förvaltningsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

INFLATION Prisökningstakt. Ökningen av konsumentprisindex är det vanligaste måttet på inflation.

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.

KAPITALVINST/-FÖRLUST Den vinst eller förlust som uppstått när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

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.

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 sparatet 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.

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.

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.

SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER är kopplade till speciellt utvalda säkerheter. Det gör obligationens säkerhet bättre jämfört med en traditionell obligation.

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.

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. Samolikheten 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.

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.



Maria Wallgren, Elisabet Dahlberg, Per Wiklund, Camilla Sjölund, Lotten Berggren och Maarit Ålander.

Välkommen att kontakta oss

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.

För fullständiga regler som gäller vid engångs-
inbetalning: amf.se/inbetalning

Logga gärna in på dina sidor på amf.se

**Om du har frågor kontaktar
du vår kundservice på telefon
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 Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709



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



Undrar du över något?

020-696 320 (vardagar 8-18)
info@amf.se
amf.se/fonder