

The AMF logo is a stylized orange circle with a white center, positioned to the left of the year "2018".

2018

AMF Fonder AB
Årsberättelse

Innehåll

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

Risk- och avkastningsprofil

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

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

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

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

Den illustrerar inte risken för:

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

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

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

Risker och möjligheter med fondsparande

Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska fortsätta göra det i framtiden. Fondernas avkastning påverkas av börs-, ränte- och valuta-utvecklingen 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.

Läs mer om risker och hur olika risktal fungerar!

Se ordlistan sid 83

Turbulens och osäkerhet på världens marknader

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

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

Ny fond och sänkta avgifter

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

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

Ansvarsfulla investeringar

Under året har vi fortsatt utveckla vårt hållbarhetsarbete. Vi har bland annat antagit en ny policy för fossil energi. Det innebär att vi beaktar bolagens koldioxidavtryck vid varje investering. Vi ska helt undvika investeringar i bolag där

utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning – ett konkret sätt att stödja Parisavtalets mål om en begränsning av den globala uppvärmningen.

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

Välj AMF Fonder för din premiepension

Under 2019 kommer det att ske förändringar inom premiepensionen, PPM. Syftet är att förbättra och öka tryggheten för spararna. Mot bakgrund av nya utökade krav förväntas ett stort antal fonder försvinna från fondtorget. Som sparare hos AMF Fonder kan du sitta still i båten, eftersom alla våra befintliga fonder inom PPM kommer att vara fortsatt valbara.

Har du idag kapital i en fond som försvinner från PPM-torget är det viktigt att fundera på hur du vill placera det. Söker du en aktivt förvaltat fond, anpassad för långsiktigt sparande, med stark hållbarhetsprofil och låg avgift har vi flera fonder för dig. Ett aktivt val kan göra stor skillnad för din framtida pension. Här kan du läsa mer: amf.se/premiepension



Utsikter inför 2019

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

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

Jonas Eliasson
VD AMF Fonder

* Per 31 december 2018

Här kan du köpa AMFs fonder

AMF: alla fonder

Aktieinvest: alla fonder

Avanza Bank: alla fonder

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

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

Länsförsäkringar: alla fonder utom AMF Aktiefond Mix

Nordea: alla fonder utom AMF Företagsobligationsfond

Nordnet: alla fonder

SEB: alla fonder

Swedbank: AMF Aktiefond Europa och AMF Aktiefond Sverige

Söderberg & Partners: alla fonder



Anette Carmelius,
försäljningschef AMF Fonder

Så här arbetar AMF Fonder med hållbarhet

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

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

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

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

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

Inför 2019 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

- Alla AMFs fonder omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier
- Jämställda styrelser i bolag där vi är med i valberedningen
- Lägre CO₂-avtryck från svenska och utländska aktier jämfört med breda jämförelseindex.
- AMF Fonder ska i genomsnitt ha 4 av 5 hållbarhetsglober.

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

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,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

31 december 2018		KOLDIOXIDAVTRYCK	
		mätt i ton per MSEK (tCO ₂ e/SEK mn) ¹⁾	
AMF Fond	Marknadsvärde (Mkr)	AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	919	16,99	38,03
Aktiefond Europa	4 362	23,58	29,02
Aktiefond Global	3 657	20,60	29,04
Aktiefond Mix	11 762	14,07	22,80
Aktiefond Nordamerika	1 809	15,86	22,38
Aktiefond Småbolag ³⁾	6 723	15,96	18,68
Aktiefond Sverige	25 372	6,17	10,12
Aktiefond Världen	31 487	10,63	17,69
Balansfond (aktieandel)	11 634	10,03	16,43
Summa, Mkr	96 806		

¹⁾ Koldioxidmätningen

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

* Koldioxidekvivalenter eller 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 SBX (Stockholm Benchmark Index) och CSX (Carnegie Small Cap Index) använts.

³⁾ Aktiefond Småbolag

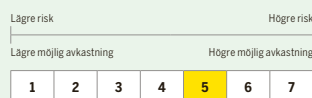
Avser endast 79% av portföljen och index 88% (resterande innehav är ej analyserade).

Aktiefond Asien Stilla havet

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



HENRIK OH

har förvaltat fonden sedan maj 2011

AVKASTNING PERIODEN

-5,6%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

Utsikter

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

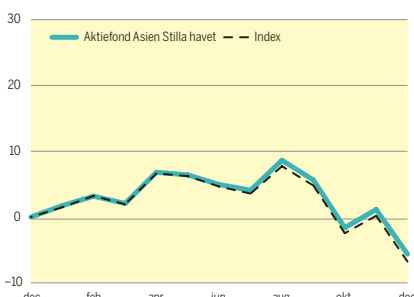
av en förändring i amerikansk ränta då de är mer dollarberoende. I Asien har flertalet centralbanker börjat höja styrräntan, något som väntas fortsätta. Dessa faktorer prisades in i aktiekurserna redan under 2018, och effekterna borde därmed bli måttliga under 2019.

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

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

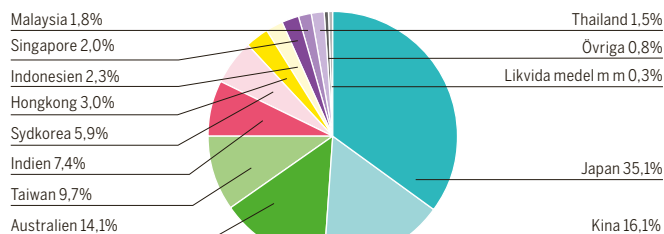
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Leaders Asia Pacific NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009-31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Asien Stilla havet

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

Fonden har valt bort:

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

Fonden har påverkat:

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

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

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	11,42	9,89	15,31	14,69	8,54
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,51	9,95	15,61	14,85	8,47
Aktiv risk, %	0,69	1,00	1,41	1,69	1,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,19	14,14	8,80	10,52	13,67
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,47	12,39	10,93	6,20	6,46
Omsättningshastighet	0,40	0,62	0,32	0,83	0,38
Häbstång, max, %	3,8	3,8	1,9	2,7	3,0
Häbstång, min, %	1,8	0,9	0,0	0,5	0,0
Häbstång, medel, %	2,6	2,6	1,1	1,9	1,7
Active share, %	40,1	22,6	30,9	26,1	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,51	0,64	0,63	0,60
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	562	1 762	695	1 319	1 063
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	155	514	477	–
Transaktionskostnader, %	0,06	0,08	0,07	0,08	0,12

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	38,10	50,97	61,62	66,01	62,93
vid ett månads sparande av 100 kr/mån	2,21	3,20	4,24	3,87	4,21

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	36 377	51 490
Sony	Informationsteknologi	45 400	18 485
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	64 500	18 239
CSL	Hälsovård	14 206	17 843
East Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	19 300	15 884

Största nettoförsäljningar

Ping An Insurance Group	Finans	200 330	–17 225
Mitsubishi	Konsumtion, daglig	33 598	–8 332
Resona Holdings	Finans	178 958	–7 852
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	1 900	–6 943
BOC Hongkong	Finans	194 000	–6 932

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten	
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	53 929	8 233	0,90%
Brambles	Basmaterial	37 826	2 396	0,26%
Cochlear	Hälsovård	4 020	4 355	0,47%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	32 517	14 692	1,60%
CSL	Hälsovård	14 206	16 418	1,79%
Goodman Group	Finans	360 301	23 905	2,60%
Insurance Australia Group	Finans	133 671	5 840	0,64%
Macquarie Group	Finans	8 130	5 513	0,60%
National Australia Bank	Finans	49 884	7 494	0,82%
Newcrest Mining	Basmaterial	16 873	2 296	0,25%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	62 996	2 544	0,28%
Telstra	Telekommunikation	177 433	3 156	0,34%
Transurban Group	Industri	156 549	11 383	1,24%
Westpac Banking	Finans	57 577	8 999	0,98%
Woodside Petroleum	Energi	24 436	4 777	0,52%
Summa Australien		122 002	13,28%	

Filippinerna

Ayala Land	Finans	297 164	2 034	0,22%
JG Summit Holdings	Konsumtion, daglig	129 630	1 217	0,13%
SM Prime Holdings	Finans	333 598	2 014	0,22%
Summa Filippinerna			5 265	0,57%

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Hongkong				
China Construction Bank-H	Finans	3 616 000	26 452	2,88%
China Mobile	Telekommunikation	185 580	15 835	1,72%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	453 000	5 797	0,63%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	144 000	2 250	0,24%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	594 278	10 902	1,19%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	33 367	8 562	0,93%
MTR	Konsumtion, sällanköp	90 068	4 202	0,46%
Sinopharm Group	Hälsovård	52 112	1 941	0,21%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	144 330	51 319	5,58%
Summa Hongkong			127 260	13.85%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	4 155	0,45%
Axis Bank	Finans	51 949	4 090	0,45%
Bharat Petroleum Corp	Energi	31 920	1 470	0,16%
Bharti Airtel	Telekommunikation	28 723	1 140	0,12%
HCL Technologies	Informationsteknologi	18 740	2 295	0,25%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	1 448	0,16%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	24 014	5 549	0,60%
Housing Development Finance	Finans	54 105	13 524	1,47%
ICICI Bank	Finans	70 422	3 221	0,35%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	7 830	0,85%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	2 687	0,29%
Reliance Industries	Energi	89 832	12 791	1,39%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	6 310	0,69%
Yes Bank	Finans	49 487	1 143	0,12%
Summa Indien			67 652	7,36%

Indonesien

Astra International	Konsumtion, sällanköp	602 398	3 055	0,33%
Bank Central Asia	Finans	515 854	8 269	0,90%
Bank Mandiri	Finans	599 800	2 727	0,30%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 565 805	3 533	0,38%
Telekomunikasi Indonesia	Telekommunikation	1 460 366	3 376	0,37%
Summa Indonesien			20 961	2,28%

Japan

Asahi Kasei	Basmaterial	30 740	2 807	0,31%
Astellas Pharma	Hälsovård	44 848	5 079	0,55%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	10 100	3 457	0,38%
Central Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	7 066	13 227	1,44%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	8 092	4 172	0,45%
Daikin Industries	Industri	4 730	4 470	0,49%
Daiwa House Industry	Konsumtion, sällanköp	30 650	8 664	0,94%
East Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	26 960	21 156	2,30%
Eisai	Hälsovård	5 994	4 118	0,45%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	950	4 327	0,47%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	102 594	23 997	2,61%
Inpex	Energi	29 100	2 308	0,25%
Kao	Konsumtion, daglig	30 792	20 289	2,21%
KDDI	Telekommunikation	45 246	9 594	1,04%
Keyence	Industri	2 460	11 068	1,20%
Komatsu	Industri	38 764	7 410	0,81%
Kyocera	Informationsteknologi	5 756	2 562	0,28%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	111 060	10 918	1,19%
Mitsui Fudosan	Finans	69 160	13 664	1,49%
Mizuho Financial	Finans	1 002 460	13 795	1,50%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	4 428	5 351	0,58%
Nintendo	Informationsteknologi	1 600	3 786	0,41%
Nitto Denko	Basmaterial	10 220	4 578	0,50%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	12 800	4 215	0,46%
Omron Corp	Industri	6 144	1 986	0,22%
Oriental Land	Konsumtion, sällanköp	5 200	4 645	0,51%
Panasonic	Informationsteknologi	30 622	2 451	0,27%
Recruit Holdings Co	Konsumtion, sällanköp	29 400	6 325	0,69%
Secom	Konsumtion, sällanköp	5 656	4 166	0,45%
Seven & I	Konsumtion, daglig	51 790	20 017	2,18%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	14 418	9 945	1,08%
Sony	Informationsteknologi	87 938	37 847	4,12%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	8 796	2 859	0,31%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	15 172	4 542	0,49%
TDK	Informationsteknologi	3 576	2 231	0,24%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	32 100	7 225	0,79%
Toray Industries	Basmaterial	99 360	6 198	0,67%
Summa Japan			315 452	34,33%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Malaysia				
CLMB Group Holdings	Finans	133 291	1 633	0,18%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	2 599	0,28%
Malayan Banking	Finans	115 155	2 347	0,26%
Public Bank Berhad	Finans	83 312	4 426	0,48%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	177 616	5 182	0,56%
Summa Malaysia			16 187	1,76%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	40 106	1 712	0,19%
Summa Nya Zeeland			1 712	0,19%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	84 310	12 992	1,41%
Keppel	Energi	50 734	1 950	0,21%
Singapore Telecommunications	Telekommunikation	177 542	3 384	0,37%
Summa Singapore			18 326	1,99%

Sydkorea

Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	1 521	2 532	0,28%
Hana Financial Group	Finans	27 859	8 024	0,87%
KB Financial Group	Finans	14 220	5 254	0,57%
LG Chem	Basmaterial	1 165	3 212	0,35%
LG Electronics	Informationsteknologi	5 476	2 711	0,30%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	400	3 499	0,38%
Naver	Telekommunikation	2 930	2 840	0,31%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	734	1 569	0,17%
Samsung SDI	Informationsteknologi	1 768	3 077	0,33%
Shinhan Financial Group	Finans	7 810	2 457	0,27%
SK Hynix	Informationsteknologi	15 404	7 405	0,81%
SK Innovation	Energi	2 731	3 895	0,42%
SK Telecom	Telekommunikation	3 499	7 493	0,82%
Summa Sydkorea			53 968	5,87%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	232 560	6 500	0,71%
China Steel Corp	Basmaterial	385 000	2 693	0,29%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 228	0,24%
Delta Electronics	Informationsteknologi	53 126	1 984	0,22%
E. Sun Financial Holding Co	Finans	342 034	1 983	0,22%
Fubon Financial Holding	Finans	171 000	2 321	0,25%
Hiwin Technologies	Industri	89 908	5 731	0,62%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	125 000	2 722	0,30%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	25 000	2 243	0,24%
Quanta Computer	Informationsteknologi	171 000	2 599	0,28%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	829 164	53 932	5,87%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	216 080	4 350	0,47%
Summa Taiwan			89 287	9,72%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	4 050	0,44%
CP AII NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	2 908	0,32%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	2 582	0,28%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	2 276	0,25%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	2 072	0,23%
Summa Thailand			13 887	1,51%

USA

Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	36 377	44 207	4,81%
Summa USA			44 207	4,81%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
HANG SENG IDX FUT Jan19 ⁶⁾	4 392	0	0,00%
SPI 200 FUTURES Mar19 ⁶⁾	7 810	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar19 ⁶⁾	7 241	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	896 165	97,53%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	896 165	97,53%

Likvida medel	23 048	2,51%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-330	-0,04%
Fondförmögenhet	918 883	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	896 165	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		

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	181 231	171 231
Överlåtbara värdepapper	896 165	939 459
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	896 165	939 459
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	896 165	939 459

Bankmedel och övriga likvida medel	23 048	43 466
Övriga tillgångar	2 262	1 703
Summa tillgångar	921 475	984 628

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-22
Övriga skulder	-2 592	-5 248
Summa skulder	-2 592	-5 270

Fondförmögenhet	918 883	979 359
------------------------	----------------	----------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	3 155	4 605
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	2 070
Utlånade finansiella instrument	0	1 971

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181 231	171 231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-77 611	170 269
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-2 764	4 012
Räntaintäkter	171	72
Utdelningar	25 927	26 461
Valutavinst och -förluster netto	1 771	-3 857
Övriga intäkter	14	18
Summa intäkter och värdeförändring	-52 492	196 975

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 315	-5 503
Räntekostnader	-19	-63
Övriga kostnader ¹⁾	-576	-2 536
Summa kostnader	-4 911	-8 102

Årets resultat	-57 403	188 874
-----------------------	----------------	----------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181 231	171 231
Fondförmögenhet vid årets början	979 359	1 584 848
Andelsutgivning	312 402	320 483
Andelsinlösen	-315 475	-1 114 846
Resultat enligt resultaträkning	-57 403	188 874
Fondförmögenheten vid periodens slut	918 883	979 359

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla havets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 6.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 6 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

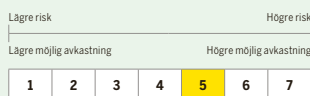
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Europa

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



ANDERS FAGERLUND

har förvaltat fonden sedan oktober 2008

AVKASTNING PERIODEN

-8,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

Marknadens utveckling

De europeiska börserna backade med i genomsnitt

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

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

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

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

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

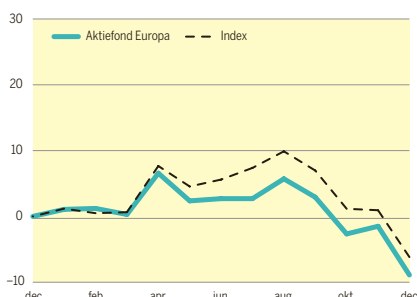
Utsikter

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

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

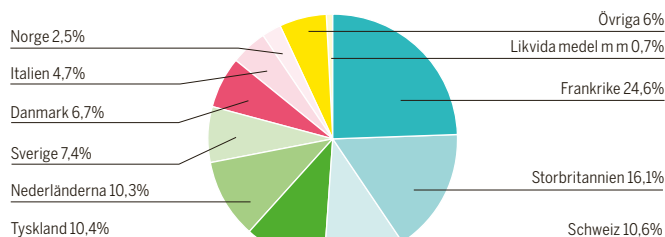
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009-31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in

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

Fonden har valt bort

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

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

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

Kostnader

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

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

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

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

Största nettoförsäljningar

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

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Belgien				
KBC Groep	Finans	37 606	21 603	0,50%
Summa Belgien			21 603	0,50%

Danmark

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

Finland

Nokia A	Informationsteknologi	1 047 593	53 405	1,22%
Summa Finland			53 405	1,22%

Frankrike

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Total	Energi	404 063	189 115	4,34%
Vivendi	Telekommunikation	533 834	115 133	2,64%
Summa Frankrike			1 075 380	24,65%

Irland

Ryanair	Konsumtion, sällanköp	527 483	57 470	1,32%
Summa Irland			57 470	1,32%

Italien

Buzzi Unicem SpA	Basmaterial	383 493	58 398	1,34%
Danieli	Industri	335 946	43 922	1,01%
Enel	Samhällsnyttigheter	1 982 034	101 323	2,32%
Summa Italien			203 643	4,67%

Luxemburg

SAF-Holland	Industri	247 262	28 067	0,64%
Summa Luxemburg			28 067	0,64%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	75 213	53 665	1,23%
ING Group	Finans	1 154 591	110 114	2,52%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsumtion, daglig	297 303	66 516	1,52%
Koninklijke Philips NV	Hälsovård	210 115	65 866	1,51%
Signify NV	Industri	420 749	87 290	2,00%
Unilever	Konsumtion, daglig	133 315	64 071	1,47%
Summa Nederländerna			447 521	10,26%

Norge

DNB	Finans	135 234	19 129	0,44%
Equinor ASA	Energi	252 016	47 413	1,09%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	224 343	19 065	0,44%
Telenor	Telekommunikation	126 918	21 766	0,50%
Summa Norge			107 373	2,46%

Polen

Bank Pekao	Finans	24 875	6 399	0,15%
Santander Bank Polska	Finans	11 047	9 339	0,21%
Summa Polen			15 737	0,36%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	390 518	30 773	0,71%
Galp Energia	Energi	174 403	24 384	0,56%
Summa Portugal			55 156	1,26%

Schweiz

Lonza	Hälsovård	4 596	10 528	0,24%
Nestle	Konsumtion, daglig	170 553	122 403	2,81%
Roche	Hälsovård	105 376	230 671	5,29%
Zurich Insurance Group	Finans	38 068	100 348	2,30%
Summa Schweiz			463 951	10,64%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	1 026 818	48 241	1,11%
Solarpack Tecnologica SA	Energi	97 000	9 831	0,23%
Summa Spanien			58 072	1,33%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	143 086	12 654	0,29%
Aviva	Finans	2 210 100	93 708	2,15%
BT Group	Telekommunikation	2 290 393	61 578	1,41%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	795 985	134 028	3,07%
Lloyds Banking Group	Finans	4 062 923	23 787	0,55%
National Grid Plc	Samhällsnyttigheter	759 331	65 523	1,50%
Prudential	Finans	450 994	71 396	1,64%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	123 555	83 889	1,92%
Smith & Nephew	Hälsovård	159 326	26 338	0,60%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	281 048	130 382	2,99%
Summa Storbritannien			703 281	16,12%

Sverige

Ericsson B	Informationsteknologi	631 346	49 194	1,13%
Essity	Konsumtion, daglig	426 463	92 798	2,13%
Swedbank A	Finans	228 140	45 115	1,03%
Volvo B	Industri	641 245	74 352	1,70%
Summa Sverige			261 460	5,99%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Tyskland				
Allianz	Finans	56 460	100 219	2,30%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	672 585	21 445	0,49%
Covestro	Basmaterial	48 190	21 089	0,48%
Deutsche Telekom	Telekommunikation	284 368	42 712	0,98%
E.on	Samhällsnyttigheter	239 543	20 944	0,48%
Evonik Industries	Basmaterial	112 793	24 921	0,57%
JOST Werke	Konsumtion, sällanköp	83 201	22 262	0,51%
Merck KGAA	Hälsovård	38 389	35 009	0,80%
SAP	Informationsteknologi	154 643	136 246	3,12%
Summa Tyskland			424 847	9,74%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering		Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
OMXS30 ESG Future Jan19 ⁶⁾	60 896		0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			4 270 036	97,88%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			4 270 036	97,88%
Likvida medel			79 607	1,82%
Övriga tillgångar och skulder, netto			12 739	0,29%
Fondförmögenhet			4 362 382	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 270 036	97,88%
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	181231	171231
Överlåtbara värdepapper	4 270 036	5 487 758
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 270 036	5 487 758
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 270 036	5 487 758
Bankmedel och övriga likvida medel	79 607	389 547
Övriga tillgångar	15 012	15 967
Summa tillgångar	4 364 655	5 893 272
Skulder		
Övriga skulder	-2 273	-334 971
Summa skulder	-2 273	-334 971
Fondförmögenhet	4 362 382	5 558 300

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	8 903	10 281
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	328 056
Utlånade finansiella instrument	0	312 434

Resultaträkning, TSEK

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

Kostnader

Förvaltningskostnader	-21 142	-20 426
Räntekostnader	-476	-584
Övriga kostnader ¹⁾	-3 919	-6 664
Summa kostnader	-25 537	-27 674

Årets resultat	-423 828	528 314
-----------------------	-----------------	----------------

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

**Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Europa
(org.nr. 504400-4447)**

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Europa för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 11 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Europas finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 11.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 11 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

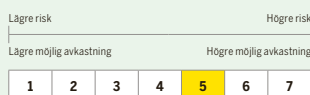
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Global

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

-1,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

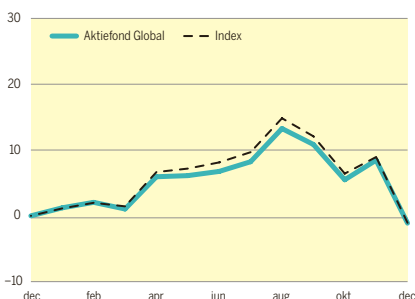
Utsikter

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

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

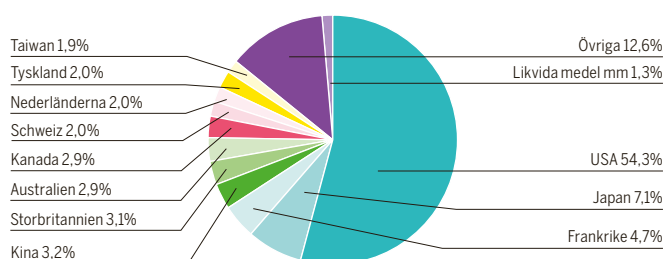
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Global

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

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

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

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

Fonden har valt bort:

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

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

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

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

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Ärlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,44	0,45	0,44	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	2 191	1 877	1 707	1 800	1 611
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	1 387	1 303	1 027	–
Transaktionskostnader, %	0,04	0,08	0,05	0,07	0,11

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

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

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

Största nettoförsäljningar

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

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Australien				
Australia & New Zealand Banking Group				
	Finans	37 640	5 746	0,16%
Brambles	Basmaterial	25 890	1 640	0,04%
Cochlear	Hälsovård	4 000	4 333	0,12%
Commonwealth Bank of Australia				
	Finans	25 322	11 441	0,31%
CSL	Hälsovård	11 101	12 829	0,35%
Goodman Group	Finans	296 521	19 674	0,54%
Insurance Australia Group	Finans	95 566	4 175	0,11%
Macquarie Group	Finans	5 938	4 027	0,11%
National Australia Bank	Finans	36 691	5 512	0,15%
Newcrest Mining	Basmaterial	11 248	1 530	0,04%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	41 939	1 694	0,05%
Telstra	Telekommunikation	171 560	3 052	0,08%
Transurban Group	Industri	117 952	8 577	0,23%
Westpac Banking	Finans	44 412	6 941	0,19%
Woodside Petroleum	Energi	22 124	4 325	0,12%
Summa Australien			95 497	2,61%

Belgien

KBC Groep	Finans	6 020	3 458	0,09%
Summa België			3 458	0,09%

Brasilien

Atacadao Distribuicao Comercio	Konsumtion, daglig	19 190	794	0,02%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	65 510	4 018	0,11%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Banco Bradesco Preferens	Finans	96 341	8 518	0,23%
BR Malls Participaes	Finans	30 553	913	0,02%
Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	31170	988	0,03%
Cia Brasileira de Distribuicao Preferens	Konsumtion, daglig	6 023	1116	0,03%
Cosan SA	Energi	6 370	488	0,01%
Fibria Celulose	Basmaterial	6 550	1 013	0,03%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	138190	11 222	0,31%
Itausa-Investimentos	Finans	126162	3 486	0,10%
Klabin	Basmaterial	20 650	750	0,02%
Localiza Rent a Car	Konsumtion, sällanköp	19 750	1 344	0,04%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	26 703	2 590	0,07%
Multiplan Empreendimentos	Finans	5 620	313	0,01%
Telefonica Brasil Preferens	Telekommunikation	11 660	1 233	0,03%
Tim Participacoes	Telekommunikation	37 470	1 016	0,03%
Tractebel Energia	Samhällsnyttigheter	4 162	314	0,01%
Ultrapar participacoes	Energi	10 740	1 307	0,04%
WEG S.A	Industri	25 288	1 015	0,03%
Summa Brasilien			42 437	1,16%

Danmark

ISS	Konsumtion, sällanköp	32 411	8 014	0,22%
Novo Nordisk B	Hälsövård	29 877	12 088	0,33%
Pandora	Konsumtion, sällanköp	3 076	1 108	0,03%
Vestas Wind Systems A/S	Energi	33 923	22 672	0,62%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	6 458	3 821	0,10%
Summa Danmark		47 703	1,30%	

Filippinerna

Ayala Land	Finans	260 072	1 780	0,05%
JG Summit Holdings	Konsumtion, daglig	113 460	1 066	0,03%
SM Prime Holdings	Finans	291 944	1 762	0,05%
Summa Filippinerna		4 608	0,13%	

Finland

Nokia A	Informationsteknologi	166 883	8 508	0,23%
Summa Finland			8 508	0,23%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	11 545	12 690	0,35%
Atos SE	Informationsteknologi	22 687	16 436	0,45%
AXA	Finans	45 443	8 685	0,24%
Carrefour	Konsumtion, daglig	32 270	4 876	0,13%
Europcar Groupe	Konsumtion, sällanköp	147 951	11 793	0,32%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	2 173	5 686	0,16%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	19 449	17 090	0,47%
Neoen SA	Energi	12 390	2 378	0,07%
Orange	Telekommunikation	75 691	10 859	0,30%
Saint Gobain	Basmaterial	71 133	21 026	0,57%
Schneider Electric	Industri	20 430	12 366	0,34%
Total	Energi	65 426	30 622	0,84%
Vivendi	Telekommunikation	87 480	18 867	0,52%
Summa Frankrike			173 374	4,74%

Hongkong

China Construction Bank-H	Finans	3 045 820	22 281	0,61%
China Mobile	Telekommunikation	143 830	12 272	0,34%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	312 000	3 992	0,11%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	113 000	1 766	0,05%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	436 654	8 010	0,22%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	26 153	6 711	0,18%
MTR	Konsumtion, sällanköp	71 976	3 358	0,09%
Sinopharm Group	Hälsovård	44 360	1 653	0,05%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	109 504	38 936	1,06%
Summa Hongkong			98 979	2,71%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	17 084	2 979	0,08%
Axis Bank	Finans	31 670	2 493	0,07%
Bharat Petroleum Corp	Energi	27 960	1 288	0,04%
Bharti Airtel	Telekommunikation	25 159	998	0,03%
HCL Technologies	Informationsteknologi	15 760	1 930	0,05%
Hindalco Industries	Basmaterial	41 356	1 188	0,03%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	19 994	4 620	0,13%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Housing Development Finance	Finans	38 586	9 645	0,26%
ICICI Bank	Finans	48 174	2 203	0,06%
Infosys	Informationsteknologi	68 470	5 730	0,16%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	22 276	2 274	0,06%
Reliance Industries	Energi	63 603	9 056	0,25%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	16 832	4 046	0,11%
Yes Bank	Finans	29 330	677	0,02%
Summa Indien			49 128	1,34%

Indonesien

Astra International	Konsumtion, sällanköp	431 570	2 189	0,06%
Bank Central Asia	Finans	355 972	5 706	0,16%
Bank Mandiri	Finans	525 000	2 387	0,07%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 015 510	2 292	0,06%
Telekomunikasi Indonesia	Telekommunikation	984 486	2 276	0,06%
Summa Indonesien			14 850	0,41%

Irland

Ryanair	Konsumtion, sällanköp	82 572	8 996	0,25%
Summa Irland			8 996	0,25%

Italien

Buzzi Unicem SpA	Basmaterial	60 718	9 246	0,25%
Danieli	Industri	52 252	6 832	0,19%
Enel	Samhällsnyttigheter	314 932	16 100	0,44%
Summa Italien			32 177	0,88%

Japan

Asahi Kasei	Basmaterial	20 240	1 848	0,05%
Astellas Pharma	Hälsovård	36 346	4 116	0,11%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	12 300	4 210	0,12%
Central Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	5 744	10 752	0,29%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	5 486	2 828	0,08%
Daikin Industries	Industri	3 280	3 100	0,08%
Daiwa House Industry	Konsumtion, sällanköp	24 162	6 830	0,19%
East Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	20 852	16 363	0,45%
Eisai	Hälsovård	3 898	2 678	0,07%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	1 028	4 683	0,13%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	77 472	18 121	0,50%
Inpex	Energi	18 300	1 452	0,04%
Kao	Konsumtion, daglig	26 624	17 543	0,48%
KDDI	Telekommunikation	31 500	6 679	0,18%
Keyence	Industri	2 132	9 593	0,26%
Komatsu	Industri	33 244	6 355	0,17%
Kyocera	Informationsteknologi	4 786	2 130	0,06%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	82 200	8 081	0,22%
Mitsui Fudosan	Finans	50 340	9 946	0,27%
Mizuho Financial	Finans	745 074	10 253	0,28%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	3 622	4 377	0,12%
Nintendo	Informationsteknologi	1 400	3 313	0,09%
Nitto Denko	Basmaterial	8 006	3 586	0,10%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	9 100	2 997	0,08%
Omron Corp	Industri	4 082	1 319	0,04%
Oriental Land	Konsumtion, sällanköp	3 600	3 216	0,09%
Panasonic	Informationsteknologi	28 006	2 242	0,06%
Recruit Holdings Co	Konsumtion, sällanköp	21 800	4 690	0,13%
Secom	Konsumtion, sällanköp	3 886	2 862	0,08%
Seven & I	Konsumtion, daglig	38 246	14 782	0,40%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	12 108	8 352	0,23%
Sony	Informationsteknologi	68 084	29 302	0,80%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	7 944	2 582	0,07%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	10 880	3 257	0,09%
TDK	Informationsteknologi	2 482	1 548	0,04%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	22 400	5 042	0,14%
Toray Industries	Basmaterial	84 740	5 286	0,14%
Summa Japan			246 315	6,73%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	4 900	1 753	0,05%
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	10 680	4 708	0,13%
Bank of Montreal	Finans	12 280	7 110	0,19%
Bank of Nova Scotia	Finans	22 760	10 054	0,27%
Blackberry	Informationsteknologi	7 640	482	0,01%
CAE	Industri	10 630	1 731	0,05%
Canadian National Railway Company	Industri	14 920	9 793	0,27%
Canadian Tire	Konsumtion, sällanköp	1 000	927	0,03%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finans	6 300	4 158	0,11%
CGI Group	Informationsteknologi	5 570	3 019	0,08%
Enbridge	Energi	36 528	10 056	0,27%
Encana	Energi	22 620	1 157	0,03%
Fortis	Samhällsnyttigheter	15 200	4 490	0,12%
Franco-Nevada	Basmaterial	6 310	3 921	0,11%
Gildan Activewear	Konsumtion, sällanköp	5 930	1 595	0,04%
Loblaws Companies	Konsumtion, daglig	7 356	2 918	0,08%
Magna International	Konsumtion, sällanköp	6 510	2 619	0,07%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	7 200	2 080	0,06%
Rogers Communications	Telekommunikation	10 890	4 946	0,14%
Sun Life Financial	Finans	11 420	3 357	0,09%
Suncor Energy	Energi	38 560	9 544	0,26%
Toronto Dominion Bank	Finans	35 540	15 655	0,43%
Summa Kanada			106 072	2,90%

Luxemburg

SAF-Holland	Industri	34 965	3 969	0,11%
Summa Luxemburg			3 969	0,11%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	116 799	1 431	0,04%
IHH Healthcare	Hälsovård	197 012	2 278	0,06%
Malayan Banking	Finans	100 980	2 058	0,06%
Public Bank Berhad	Finans	52 454	2 786	0,08%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	132 702	3 872	0,11%
Summa Malaysia			12 425	0,34%

Mexiko

Alfa S.A.B.-A	Basmaterial	77 950	820	0,02%
Alsea* SAB de CV	Konsumtion, sällanköp	18 520	426	0,01%
Arca Continental	Konsumtion, daglig	8 988	444	0,01%
Cemex	Basmaterial	346 853	1 482	0,04%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	12 090	649	0,02%
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	45 170	3 431	0,09%
Gruma S de CV	Konsumtion, daglig	4 620	463	0,01%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	4 890	652	0,02%
Industrias Penoles	Basmaterial	2 710	293	0,01%
Infraestructura Energetica Nov	Samhällsnyttigheter	15 210	502	0,01%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumtion, daglig	19 850	279	0,01%
Summa Mexiko			9 441	0,26%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	12 436	8 873	0,24%
ING Group	Finans	188 301	17 958	0,49%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsumtion, daglig	46 571	10 419	0,28%
Koninklijke Philips NV	Hälsovård	33 825	10 603	0,29%
Signify NV	Industri	67 843	14 075	0,38%
Unilever	Konsumtion, daglig	22 120	10 631	0,29%
Summa Nederländerna			72 560	1,98%

Norge

DNB	Finans	21 289	3 011	0,08%
Equinor ASA	Energi	40 854	7 686	0,21%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	33 767	2 870	0,08%
Telenor	Telekommunikation	20 373	3 494	0,10%
Summa Norge			17 061	0,47%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	35 094	1 498	0,04%
Summa Nya Zeeland			1 498	0,04%

Polen

Bank Pekao	Finans	3 903	1 004	0,03%
Santander Bank Polska	Finans	1 632	1 380	0,04%
Summa Polen			2 384	0,07%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	55 687	4 388	0,12%
Galp Energia	Energi	27 505	3 846	0,11%
Summa Portugal			8 234	0,23%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Schweiz				
Lonza	Hälsovård	674	1 544	0,04%
Nestle	Konsumtion, daglig	27 149	19 484	0,53%
Roche	Hälsovård	16 909	37 014	1,01%
Zurich Insurance Group	Finans	6 079	16 024	0,44%
Summa Schweiz			74 067	2,03%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	67 862	10 457	0,29%
Keppel	Energi	60 600	2 330	0,06%
Singapore Telecommunications	Telekommunikation	167 778	3 198	0,09%
Summa Singapore			15 984	0,44%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	169 014	7 940	0,22%
Solarpack Tecnologica SA	Energi	16 000	1 622	0,04%
Summa Spanien			9 562	0,26%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	22 549	1 994	0,05%
Aviva	Finans	355 637	15 079	0,41%
BT Group	Telekommunikation	366 216	9 846	0,27%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	131 467	22 136	0,61%
Lloyds Banking Group	Finans	662 287	3 877	0,11%
National Grid Plc	Samhällsnyttigheter	122 316	10 555	0,29%
Prudential	Finans	71 631	11 340	0,31%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	19 507	13 244	0,36%
Smith & Nephew	Hälsovård	26 847	4 438	0,12%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	44 251	20 529	0,56%
Summa Storbritannien			113 038	3,09%

Sverige

Ericsson B	Informationsteknologi	100 316	7 817	0,21%
Essity	Konsumtion, daglig	69 900	15 210	0,42%
Swedbank A	Finans	36 687	7 255	0,20%
Volvo B	Industri	105 363	12 217	0,33%
Summa Sverige			42 499	1,16%

Sydafrika

ABSA GROUP	Finans	12 960	1 293	0,04%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	5 020	820	0,02%
Bidvest Group	Konsumtion, sällanköp	6 590	840	0,02%
Clicks	Konsumtion, daglig	7 590	896	0,02%
FirstRand	Finans	65 890	2 662	0,07%
Growthpoint Properties	Finans	69 870	1 003	0,03%
Kumba iron Ore	Basmaterial	1 060	185	0,01%
Life Healthcare Holdings	Hälsovård	17 120	279	0,01%
Mondi	Basmaterial	5 460	1 042	0,03%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	2 540	385	0,01%
Naspers	Telekommunikation	7 820	13 940	0,38%
Nebbbank Group	Finans	5 820	985	0,03%
NEPI Rockcastle	Finans	4 730	329	0,01%
Netcare	Hälsovård	60 890	992	0,03%
Redefine Properties	Finans	136 620	814	0,02%
Remgro	Konsumtion, daglig	10 794	1 296	0,04%
RMB Holding	Finans	8 260	402	0,01%
Sanlam	Finans	38 770	1 907	0,05%
Sasol	Basmaterial	10 870	2 847	0,08%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	10 820	1 268	0,03%
Spar Group	Konsumtion, daglig	5 520	706	0,02%
Standard Bank Group	Finans	22 270	2 454	0,07%
The Foschini Group	Konsumtion, sällanköp	5 570	571	0,02%
Vodacom Group	Telekommunikation	20 840	1 695	0,05%
Woolworths Holdings	Konsumtion, daglig	13 150	446	0,01%
Summa Sydafrika			40 057	1,10%

Syd Korea

Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	910	1 515	0,04%
Hana Financial Group	Finans	26 461	7 622	0,21%
KB Financial Group	Finans	9 454	3 493	0,10%
LG Chem	Basmaterial	1 141	3 146	0,09%
LG Electronics	Informationsteknologi	3 736	1 849	0,05%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	263	2 301	0,06%
Naver	Telekommunikation	1 975	1 915	0,05%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	656	1 402	0,04%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Samsung SDI				
Shinhan Financial Group	Finans	7 554	2 377	0,06%
SK Hynix	Informationsteknologi	11 552	5 553	0,15%
SK Innovation	Energi	1 781	2 540	0,07%
SK Telecom	Telekommunikation	2 596	5 559	0,15%
Summa Sydkorea			41 777	1,14%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	179 020	5 004	0,14%
China Steel Corp	Basmaterial	339 000	2 371	0,06%
CTBC Financial Holding	Finans	335 015	1 952	0,05%
Delta Electronics	Informationsteknologi	41 683	1 557	0,04%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	312 910	1 814	0,05%
Fubon Financial Holding	Finans	150 000	2 036	0,06%
Hiwin Technologies	Industri	62 195	3 965	0,11%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	82 000	1 786	0,05%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	23 000	2 063	0,06%
Quanta Computer	Informationsteknologi	147 000	2 235	0,06%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	643 160	41 834	1,14%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	169 720	3 417	0,09%
Summa Taiwan			70 032	1,91%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	201 340	3 547	0,10%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	135 126	2 547	0,07%
Kasikornbank NVDR	Finans	44 600	2 262	0,06%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	16 672	1 993	0,05%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	49 500	1 812	0,05%
Summa Thailand			12 161	0,33%

Tyskland

Allianz	Finans	9 188	16 309	0,45%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	102 574	3 271	0,09%
Ceovestro	Basmaterial	7 895	3 455	0,09%
Deutsche Telekom	Telekommunikation	45 748	6 871	0,19%
E.on	Samhällsnyttigheter	38 236	3 343	0,09%
Evonik Industries	Basmaterial	18 432	4 072	0,11%
JOST Werke	Konsumtion, sällanköp	13 819	3 697	0,10%
Merck KGAA	Hälsovård	6 276	5 723	0,16%
SAP	Informationsteknologi	24 533	21 614	0,59%
Summa Tyskland			68 357	1,87%

USA

3 M	Basmaterial	13 114	22 153	0,61%
Abbvie	Hälsovård	37 993	31 053	0,85%
Accenture	Informationsteknologi	12 763	15 956	0,44%
Adobe Inc	Informationsteknologi	10 000	20 058	0,55%
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	28 325	34 422	0,94%
Alphabet CL A	Telekommunikation	6 700	62 072	1,70%
Alphabet CL C	Telekommunikation	8 927	81 964	2,24%
American Express	Finans	26 287	22 215	0,61%
American Tower	Finans	16 550	23 211	0,63%
Amgen	Hälsovård	15 681	27 064	0,74%
Applied Materials	Informationsteknologi	36 282	10 532	0,29%
Bank of New York Mellon	Finans	35 036	14 621	0,40%
BB&T	Finans	29 818	11 452	0,31%
Becton Dickinson	Hälsovård	5 993	11 972	0,33%
Berkshire Hath B	Finans	14 843	26 869	0,73%
Biogen	Hälsovård	5 140	13 713	0,37%
BlackRock	Finans	2 667	9 288	0,25%
Booking Holdings	Telekommunikation	1 049	16 019	0,44%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	45 692	21 057	0,58%
Caterpillar	Industri	24 909	28 062	0,77%
Celgene	Hälsovård	17 933	10 190	0,28%
Chubb	Finans	17 175	19 670	0,54%
Cigna	Hälsovård	10 256	17 269	0,47%
Cisco Systems	Informationsteknologi	102 998	39 567	1,08%
CME Group INC	Finans	7 200	12 008	0,33%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	28 393	12 498	0,34%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	103 080	43 273	1,18%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	17 700	9 340	0,26%
CSX	Industri	20 965	11 548	0,32%
Deere	Industri	10 377	13 724	0,38%
Devon Energy	Energi	36 300	7 254	0,20%
Eaton	Industri	18 251	11 110	0,30%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	10 736	14 025	0,38%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
HANG SENG IDX FUT Jan19 ⁶⁾	10 247	0	0,00%
OMXS30 ESG Future Jan19 ⁶⁾	8 581	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar19 ⁶⁾	129 933	0	0,00%
SPI200 FUTURES Mar19 ⁶⁾	12 148	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar19 ⁶⁾	13 276	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		3 435 713	93,94%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 435 713	93,94%
Likvida medel		213 213	5,83%
Övriga tillgångar och skulder, netto		8 354	0,23%
Fondförmögenhet		3 657 280	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 435 713	93,94%
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	3,94%
Carrefour	0,16%
Roche Holding	1,09%
Sempra Energy	0,46%
Unilever	0,69%

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Globals finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 16.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 16 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

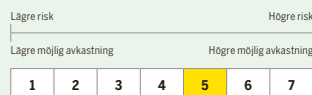
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Mix

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan januari 2012

AVKASTNING PERIODEN

-4,8%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -4,8 (9,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -3,7 (12,6) procent. Fondens samlade för-mögenhet ökade med 854,6 MSEK till 11 762 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1473,8 MSEK.

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

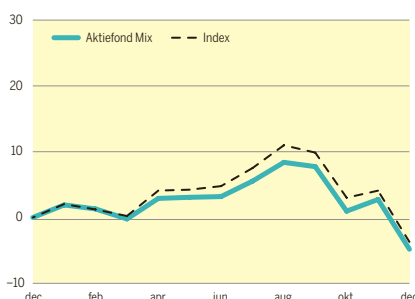
Utsikter

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

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

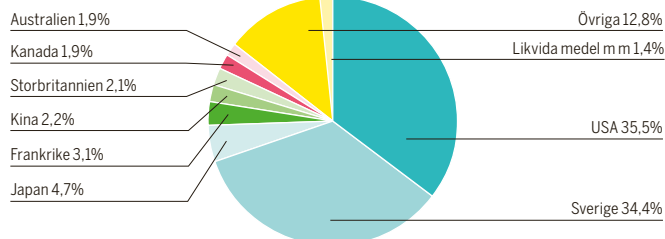
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND MIX 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Mix

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

- ☒ Röstar på bolagsstämmor

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

För vissa utländska aktieinnehav röstar vi via ombud.

- ☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: I våra svenska aktieinnehav.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

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

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

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

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

Fonden har valt bort:

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

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

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

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Aktiefond Mix org. nr. 515602-4977

Nyckeltal

Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	9,77	7,84	12,90	12,19	6,68
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,07	7,63	12,66	11,98	6,39
Aktiv risk, %	1,19	0,94	1,23	1,08	0,84
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,12	10,27	8,62	11,99	21,23
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,74	13,69	–	–	–
Omsättningshastighet	0,68	0,63	0,68	0,72	0,48
Häbstång, max, %	4,0	5,5	5,5	5,8	9,9
Häbstång, min, %	1,6	0,2	1,3	2,6	2,6
Häbstång, medel, %	2,8	3,6	3,1	4,0	5,2
Active share, %	43,6	40,0	38,9	40,9	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,44	0,45	0,44	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	6 473	5 653	4 752	3 851	3 738
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	3 646	3 338	2 176	–
Transaktionskostnader, %	0,06	0,06	0,04	0,04	0,09

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,09	42,36	40,69	43,05	43,25
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,61	2,69	2,76	2,61	2,79

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
AstraZeneca SDB	Hälsovård	230 738	160 445
Alphabet CL A	Telekommunikation	13 680	136 788
Kinnevik B	Finans	535 611	136 031
Visa	Finans	81 690	95 437
Investor A	Finans	233 891	90 510

Största nettoförsäljningar

Axfood	Konsumtion, daglig	771 131	–138 376
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	591 128	–99 742
Swedbank A	Finans	386 716	–83 708
Novartis	Hälsovård	97 351	–65 781
ConocoPhillips	Energi	91 010	–50 398

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

Australien				
Australia & New Zealand Banking Group				
	Finans	89 440	13 655	0,12%
Brambles	Basmaterial	67 259	4 261	0,04%
Cochlear	Hälsovård	8 482	9 189	0,08%
Commonwealth Bank of Australia				
	Finans	52 863	23 885	0,20%
CSL	Hälsovård	24 216	27 986	0,24%
Goodman Group	Finans	584 085	38 753	0,33%
Insurance Australia Group	Finans	241 371	10 546	0,09%
Macquarie Group	Finans	12 785	8 670	0,07%
National Australia Bank	Finans	82 190	12 348	0,10%
Newcrest Mining	Basmaterial	30 914	4 206	0,04%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	93 969	3 795	0,03%
Telstra	Telekommunikation	349 023	6 209	0,05%
Transurban Group	Industri	265 090	19 276	0,16%
Westpac Banking	Finans	95 793	14 971	0,13%
Woodside Petroleum	Energi	44 088	8 619	0,07%
Summa Australien			206 367	1,75%

Belgien

KBC Groep	Finans	12 331	7 084	0,06%
Summa België			7 084	0,06%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

Brasilien				
Atacadao Distribuicao Comercio	Konsumtion, daglig	41 360	1 712	0,01%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	149 700	9 181	0,08%
Banco Bradesco Preferens	Finans	219 632	19 418	0,17%
BR Malls Participaes	Finans	65 534	1 959	0,02%
Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	66 780	2 117	0,02%
Cia Brasileira de Distribuicao Preferens	Konsumtion, daglig	13 688	2 536	0,02%
Cosan SA	Energi	13 610	1 042	0,01%
Fibria Celulose	Basmaterial	14 970	2 315	0,02%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	315 335	25 607	0,22%
Itausa-Investimentos	Finans	288 079	7 961	0,07%
Klabin	Basmaterial	47 390	1 721	0,01%
Localiza Rent a Car	Konsumtion, sallanköp	43 280	2 945	0,03%
Lojas Renner	Konsumtion, sallanköp	60 986	5 915	0,05%
Multiplan Empreendimentos	Finans	11 360	632	0,01%
Telefonica Brasil Preferens	Telekommunikation	26 430	2 795	0,02%
Tim Participacoes	Telekommunikation	85 470	2 317	0,02%
Tractebel Energia	Samhällsnyttigheter	11 125	840	0,01%
Ultrapar participacoes	Energi	23 560	2 867	0,02%
WEG S.A	Industri	57 960	2 326	0,02%
Summa Brasilien			96 206	0,82%

Danmark

ISS	Konsumtion, sällanköp	69 534	17 192	0,15%
Novo Nordisk B	Hälsövård	64 715	26 183	0,22%
Pandora	Konsumtion, sällanköp	7 378	2 658	0,02%
Vestas Wind Systems A/S	Energi	71 837	48 011	0,41%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	13 056	7 726	0,07%
Summa Danmark			101 771	0,87%

Filippinerna

Ayala Land	Finans	528 526	3 618	0,03%
JG Summit Holdings	Konsumtion, daglig	230 550	2 165	0,02%
SM Prime Holdings	Finans	593 334	3 581	0,03%
Summa Filippinerna		9 364	0,08%	

Finland

Nokia A	Informationsteknologi	364 713	18 593	0,16%
Summa Finland			18 593	0,16%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	24 508	26 938	0,23%
Atos SE	Informationsteknologi	49 264	35 689	0,30%
AXA	Finans	96 101	18 367	0,16%
Carrefour	Konsumtion, daglig	67 560	10 209	0,09%
Europcar Groupe	Konsumtion, sällanköp	304 361	24 261	0,21%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	4 848	12 687	0,11%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	42 032	36 934	0,31%
Neoen SA	Energi	27 609	5 300	0,05%
Orange	Telekommunikation	163 257	23 421	0,20%
Saint Gobain	Basmaterial	151 525	44 789	0,38%
Schneider Electric	Industri	43 640	26 414	0,22%
Total	Energi	139 878	65 468	0,56%
Vivendi	Telekommunikation	189 081	40 780	0,35%
Summa Frankrike			371 255	3,16%

Hongkong

China Construction Bank-H	Finans	6 862 720	50 202	0,43%
China Mobile	Telekommunikation	307 090	26 203	0,22%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	752 000	9 623	0,08%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	260 000	4 063	0,03%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	949 237	17 413	0,15%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	67 064	17 209	0,15%
MTR	Konsumtion, sällanköp	149 472	6 974	0,06%
Sinopharm Group	Hälsovård	92 984	3 464	0,03%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	242 764	86 319	0,73%
Summa Hongkong			221 469	1,88%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	37 984	6 623	0,06%
Axis Bank	Finans	74 681	5 879	0,05%
Bharat Petroleum Corp	Energi	56 818	2 617	0,02%
Bharti Airtel	Telekommunikation	51 126	2 029	0,02%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
HCL Technologies	Informationsteknologi	33 174	4 063	0,03%
Hindalco Industries	Basmaterial	107 556	3 090	0,03%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	45 911	10 609	0,09%
Housing Development Finance	Finans	86 662	21 662	0,18%
ICICI Bank	Finans	113 704	5 200	0,04%
Infosys	Informationsteknologi	144 510	12 093	0,10%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	46 660	4 763	0,04%
Reliance Industries	Energi	144 222	20 536	0,17%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	38 398	9 231	0,08%
Yes Bank	Finans	73 225	1 691	0,01%
Summa Indien			110 085	0,94%

Indonesien

Astra International	Konsumtion, sällanköp	1 071 280	5 433	0,05%
Bank Central Asia	Finans	818 462	13 120	0,11%
Bank Mandiri	Finans	1 066 800	4 851	0,04%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	2 785 120	6 285	0,05%
Telekomunikasi Indonesia	Telekommunikation	2 211 462	5 113	0,04%
Summa Indonesien			34 801	0,30%

Irland

Ryanair	Konsumtion, sällanköp	182 800	19 916	0,17%
Summa Irland			19 916	0,17%

Italien

Buzzi Unicem SpA	Basmaterial	131 293	19 993	0,17%
Danieli	Industri	109 893	14 368	0,12%
Enel	Samhällsnyttigheter	681 255	34 826	0,30%
Summa Italien			69 187	0,59%

Japan

Asahi Kasei	Basmaterial	47 280	4 317	0,04%
Astellas Pharma	Hälsovård	80 428	9 109	0,08%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	16 800	5 751	0,05%
Central Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	12 210	22 856	0,19%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	14 640	7 548	0,06%
Daikin Industries	Industri	7 678	7 256	0,06%
Daiwa House Industry	Konsumtion, sällanköp	59 860	16 920	0,14%
East Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	45 276	35 529	0,30%
Eisai	Hälsovård	10 862	7 463	0,06%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	1 654	7 534	0,06%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	169 154	39 565	0,34%
Inpex	Energi	42 400	3 364	0,03%
Kao	Konsumtion, daglig	58 488	38 538	0,33%
KDDI	Telekommunikation	73 670	15 621	0,13%
Keyence	Industri	4 792	21 561	0,18%
Komatsu	Industri	65 718	12 562	0,11%
Kyocera	Informationsteknologi	9 972	4 438	0,04%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	183 320	18 021	0,15%
Mitsui Fudosan	Finans	114 160	22 555	0,19%
Mizuho Financial	Finans	1 606 594	22 109	0,19%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	7 836	9 470	0,08%
Nintendo	Informationsteknologi	2 600	6 153	0,05%
Nitto Denko	Basmaterial	18 194	8 149	0,07%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	22 400	7 376	0,06%
Omron Corp	Industri	9 264	2 994	0,03%
Oriental Land	Konsumtion, sällanköp	7 900	7 057	0,06%
Panasonic	Informationsteknologi	60 282	4 825	0,04%
Recruit Holdings Co	Konsumtion, sällanköp	47 600	10 241	0,09%
Secom	Konsumtion, sällanköp	9 604	7 073	0,06%
Seven & I	Konsumtion, daglig	84 426	32 631	0,28%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	27 296	18 828	0,16%
Sony	Informationsteknologi	151 392	65 157	0,55%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	14 120	4 589	0,04%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	22 958	6 873	0,06%
TDK	Informationsteknologi	6 230	3 887	0,03%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	57 400	12 920	0,11%
Toray Industries	Basmaterial	157 300	9 813	0,08%
Summa Japan			540 656	4,60%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	10 390	3 716	0,03%
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	22 770	10 038	0,09%
Bank of Montreal	Finans	26 230	15 186	0,13%
Bank of Nova Scotia	Finans	48 670	21 499	0,18%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Blackberry	Informationsteknologi	16 170	1 019	0,01%
CAE	Industri	22 610	3 682	0,03%
Canadian National Railway Company	Industri	31 820	20 885	0,18%
Canadian Tire	Konsumtion, sällanköp	2 200	2 038	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finans	13 370	8 825	0,08%
CGI Group	Informationsteknologi	11 990	6 499	0,06%
Enbridge	Energi	78 120	21 506	0,18%
Encana	Energi	48 410	2 476	0,02%
Fortis	Samhällsnyttigheter	32 400	9 572	0,08%
Franco-Nevada	Basmaterial	13 490	8 383	0,07%
Gildan Activewear	Konsumtion, sällanköp	12 450	3 349	0,03%
Loblaw Companies	Konsumtion, daglig	15 771	6 256	0,05%
Magna International	Konsumtion, sällanköp	13 900	5 592	0,05%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	15 430	4 457	0,04%
Rogers Communications	Telekommunikation	23 190	10 531	0,09%
Sun Life Financial	Finans	24 410	7 176	0,06%
Suncor Energy	Energi	82 330	20 378	0,17%
Toronto Dominion Bank	Finans	76 010	33 482	0,28%
Summa Kanada			226 546	1,93%

Luxemburg

SAF-Holland	Industri	77 331	8 778	0,07%
Summa Luxemburg			8 778	0,07%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	237 356	2 908	0,02%
IHH Healthcare	Hälsovård	400 306	4 629	0,04%
Malayan Banking	Finans	205 151	4 181	0,04%
Public Bank Berhad	Finans	129 368	6 872	0,06%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	319 126	9 311	0,08%
Summa Malaysia			27 901	0,24%

Mexiko

Alfa S.A.B.-A	Basmaterial	201 100	2 117	0,02%
Alsea* SAB de CV	Konsumtion, sällanköp	47 810	1 101	0,01%
Arca Continental	Konsumtion, daglig	23 148	1 144	0,01%
Cemex	Basmaterial	895 678	3 827	0,03%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	31 330	1 681	0,01%
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	116 720	8 866	0,08%
Gruma S de CV	Konsumtion, daglig	11 930	1 196	0,01%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	12 610	1 682	0,01%
Industrias Penoles	Basmaterial	7 010	757	0,01%
Infraestructura Energetica	Samhällsnyttigheter	39 300	1 296	0,01%
Nov	Samhällsnyttigheter	39 300	1 296	0,01%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumtion, daglig	51 280	720	0,01%
Summa Mexiko			24 385	0,21%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	26 279	18 750	0,16%
ING Group	Finans	402 973	38 432	0,33%
Koninklijke Ahold	Industri	105 380	23 577	0,20%
Delhaize NV	Konsumtion, daglig	72 774	22 813	0,19%
Koninklijke Philips NV	Hälsovård	72 774	22 813	0,19%
Signify NV	Industri	137 616	28 550	0,24%
Unilever	Konsumtion, daglig	26 392	12 684	0,11%
Summa Nederländerna			144 806	1,23%

Norge

DNB	Finans	46 988	6 646	0,06%
Equinor ASA	Energi	90 459	17 019	0,14%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	74 914	6 366	0,05%
Telenor	Telekommunikation	43 713	7 497	0,06%
Summa Norge			37 528	0,32%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	71 313	3 044	0,03%
Summa Nya Zeeland			3 044	0,03%

Polen

Bank Pekao	Finans	7 649	1 968	0,02%
Santander Bank Polska	Finans	3 441	2 909	0,02%
Summa Polen			4 876	0,04%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Portugal				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	126 710	9 985	0,08%
Galp Energia	Energi	57 625	8 057	0,07%
Summa Portugal			18 041	0,15%

Schweiz

Lonza	Hälsovård	1 439	3 296	0,03%
Nestle	Konsumtion, daglig	57 979	41 611	0,35%
Roche	Hälsovård	36 782	80 517	0,68%
Zurich Insurance Group	Finans	13 129	34 608	0,29%
Summa Schweiz			160 032	1,36%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	155 490	23 960	0,20%
Keppel	Energi	81 054	3 116	0,03%
Singapore Telecommunications	Telekommunikation	353 762	6 742	0,06%
Summa Singapore			33 818	0,29%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	363 523	17 079	0,15%
Solarpack Tecnologica SA	Energi	35 000	3 547	0,03%
Summa Spanien			20 626	0,18%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	48 979	4 331	0,04%
Aviva	Finans	763 507	32 373	0,28%
BT Group	Telekommunikation	791 723	21 286	0,18%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	273 202	46 002	0,39%
Lloyds Banking Group	Finans	1 387 683	8 124	0,07%
National Grid Plc	Samhällsnyttigheter	262 132	22 619	0,19%
Prudential	Finans	157 490	24 932	0,21%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	43 272	29 380	0,25%
Smith & Nephew	Hälsovård	55 989	9 255	0,08%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	116 049	53 837	0,46%
Summa Storbritannien			252 139	2,14%

Sverige

ABB	Industri	231 104	39 438	0,34%
Ahlsell	Industri	1 094 358	57 016	0,48%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	230 738	155 448	1,32%
Atlas Copco B	Industri	378 744	73 219	0,62%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	218 764	137 778	1,17%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 313 145	138 537	1,18%
Boliden	Basmaterial	156 690	30 081	0,26%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	1 726 826	197 204	1,68%
Castellum	Finans	402 827	65 802	0,56%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	181 538	33 966	0,29%
Elektro B	Hälsovård	112 050	11 804	0,10%
Ericsson B	Informationsteknologi	1 996 812	155 592	1,32%
Essity	Konsumtion, daglig	693 492	150 904	1,28%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	455 049	57 345	0,49%
Hufvudstaden A	Finans	733 830	100 461	0,85%
Investor A	Finans	240 581	90 940	0,77%
Investor B	Finans	566 951	212 947	1,81%
Kinnevik B	Finans	573 853	122 632	1,04%
Millicom International Cellular	Telekommunikation	8 414	4 724	0,04%
Munters	Industri	1 327 842	45 147	0,38%
NCC B	Industri	1 760 020	242 531	2,06%
Pandox B	Finans	1 079 540	158 261	1,35%
Sandvik	Industri	1 293 497	163 433	1,39%
SCA B	Konsumtion, daglig	459 842	31 600	0,27%
SEB A	Finans	2 612 730	224 956	1,91%
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	724 199	103 017	0,88%
Swedbank A	Finans	2 135 984	422 391	3,59%
Telia Company	Telekommunikation	4 852 342	203 701	1,73%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	687 013	111 365	0,95%
Trelleborg B	Industri	1 141 456	159 062	1,35%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	261 573	58 762	0,50%
Volvo B	Industri	1 725 787	200 105	1,70%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerbar	406 492	68 949	0,59%
Summa Sverige			4 029 118	34,26%

Sydafrika

ABSA GROUP	Finans	28 530	2 845	0,02%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	11 020	1 800	0,02%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Bidvest Group	Konsumtion, sällanköp	14 590	1 860	0,02%
Clicks	Konsumtion, daglig	16 640	1 963	0,02%
FirstRand	Finans	145 480	5 878	0,05%
Growthpoint Properties	Finans	153 860	2 209	0,02%
Kumba iron Ore	Basmaterial	2 310	403	0,00%
Life Healthcare Holdings	Hälsovård	37 600	612	0,01%
Mondi	Basmaterial	12 030	2 295	0,02%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	5 580	847	0,01%
Naspers	Telekommunikation	17 170	30 607	0,26%
Nebbank Group	Finans	12 810	2 169	0,02%
NEPI Rockcastle	Finans	9 890	689	0,01%
Netcare	Hälsovård	131 180	2 137	0,02%
Redefine Properties	Finans	300 650	1 792	0,02%
Remgro	Konsumtion, daglig	23 767	2 853	0,02%
RMB Holding	Finans	17 830	867	0,01%
Sanlam	Finans	85 360	4 198	0,04%
Sasol	Basmaterial	23 880	6 255	0,05%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	23 860	2 796	0,02%
Spar Group	Konsumtion, daglig	12 140	1 553	0,01%
Standard Bank Group	Finans	49 060	5 407	0,05%
The Foschini Group	Konsumtion, sällanköp	12 250	1 255	0,01%
Vodacom Group	Telekommunikation	45 890	3 733	0,03%
Woolworths Holdings	Konsumtion, daglig	27 670	939	0,01%
Summa Sydafrika			87 963	0,75%

Sydkorea

Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	2 674	4 451	0,04%
Hana Financial Group	Finans	56 758	16 348	0,14%
KB Financial Group	Finans	21 976	8 120	0,07%
LG Chem	Basmaterial	1 884	5 195	0,04%
LG Electronics	Informationsteknologi	8 209	4 064	0,03%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	699	6 115	0,05%
Naver	Telekommunikation	3 620	3 509	0,03%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	1 298	2 774	0,02%
Samsung SDI	Informationsteknologi	3 670	6 386	0,05%
Shinhan Financial Group	Finans	16 481	5 186	0,04%
SK Hynix	Informationsteknologi	25 331	12 177	0,10%
SK Innovation	Energi	4 104	5 853	0,05%
SK Telecom	Telekommunikation	5 544	11 872	0,10%
Summa Sydkorea			92 050	0,78%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	354 960	9 921	0,08%
China Steel Corp	Basmaterial	691 000	4 833	0,04%
CTBC Financial Holding	Finans	681 118	3 969	0,03%
Delta Electronics	Informationsteknologi	95 012	3 549	0,03%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	635 489	3 684	0,03%
Fubon Financial Holding	Finans	294 000	3 990	0,03%
Hiwin Technologies	Industri	135 076	8 611	0,07%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	235 000	5 118	0,04%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	46 000	4 126	0,04%
Quanta Computer	Informationsteknologi	258 000	3 922	0,03%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 358 800	88 381	0,75%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	336 400	6 773	0,06%
Summa Taiwan			146 877	1,25%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	409 140	7 207	0,06%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	274 504	5 174	0,04%
Kasikornbank NVDR	Finans	90 700	4 601	0,04%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	33 808	4 041	0,03%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	100 600	3 682	0,03%
Summa Thailand			24 706	0,21%

Tyskland

Allianz	Finans	19 228	34 131	0,29%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	226 237	7 213	0,06%
Covestro	Basmaterial	16 390	7 173	0,06%
Deutsche Telekom	Telekommunikation	97 043	14 576	0,12%
E.on	Samhällsnyttigheter	81 771	7 150	0,06%
Evonik Industries	Basmaterial	40 176	8 877	0,08%
JOST Werke	Konsumtion, sällanköp	28 892	7 730	0,07%
Merck KGAA	Hälsovård	13 267	12 099	0,10%
SAP	Informationsteknologi	53 426	47 070	0,40%
Summa Tyskland			146 018	1,24%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Valutaderivat, OTC med motpart Danske Bank

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

Med motpart SEB

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

Med motpart SHB

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

Med motpart Swedbank

FX forward HKD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-154 000 000	2 190	0,02%
FX forward JPY med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-3850 000 000	-3 489	-0,03%

Summa valutaderivat, OTC	34 872	0,30%	
Summa finansiella instrument	11 213 958	95,34%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 224 779	95,41%	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-10 821	-0,07%	
Likvida medel	530 274	4,51%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	17 791	0,15%	
Fondförmögenhet	11 762 022	100,00%	

Hänvisningar: Kategorier	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 110 136	94,46%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	68 949	0,59%
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	34 872	0,30%

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

Balansräkning, TSEK

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

Skulder

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

Fondförmögenhet	11 762 022	10 907 413
------------------------	-------------------	-------------------

Resultaträkning, TSEK

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

Kostnader

Förvaltningskostnader	-48 957	-39 838
Räntekostnader	-1 855	-1 151
Övriga kostnader ¹⁾	-6 699	-9 692
Summa kostnader	-57 511	-50 681

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

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181231	171231
Fondförmögenhet vid årets början	10 907 413	8 375 010
Andelsutgivning	2 111 553	2 123 935
Andelsinlösen	-637 703	-466 725
Resultat enligt resultaträkning	-619 241	875 193
Fondförmögenheten vid periodens slut	11 762 022	10 907 413

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Mix finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 24.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 24 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

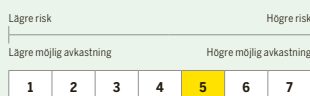
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Nordamerika

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

5,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

Utsikter

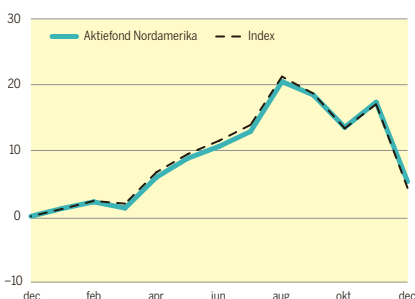
Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa, men i lägre takt än under 2018, huvudsakligen drivet av den privata konsumtionen. Högre räntor hämmar den ekonomiska tillväxten och utsikterna för exportindustrin har försämrats. De amerikanska bolagen kommer sannolikt att uppvisa fortsatt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

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

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

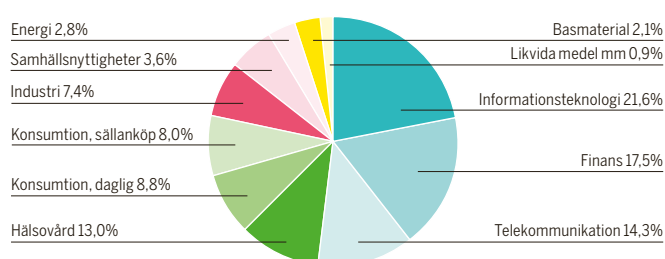
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

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

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

Fonden har valt bort:

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

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

Fonden har påverkat:

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

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

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

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	13,07	9,68	14,22	13,89	7,22
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,45	9,88	14,20	13,84	6,86
Aktiv risk, %	0,90	0,93	0,99	1,00	0,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,07	12,63	14,33	22,28	32,23
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,83	19,55	20,02	16,35	14,69
Omsättningshastighet	1,01	0,72	0,79	0,71	0,51
Active share, %	33,2	31,0	30,4	32,8	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,46	0,46	0,44	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	780	548	516	347	798
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	961	792	480	–
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,04	0,07

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,93	40,73	42,32	43,73	45,48
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,76	2,65	2,83	2,67	2,96

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
Alphabet CL A	Telekommunikation	5 800	57 901
Visa	Finans	35 000	41 232
Microsoft	Informationsteknologi	38 000	35 114
Abbvie	Hälsövärd	33 000	28 602
Alphabet CL C	Telekommunikation	2 400	23 245

Största nettoförsäljningar

ConocoPhillips	Energi	37 750	–20 425
Anthem	Hälsövärd	7 200	–17 685
EOG Resources	Energi	17 200	–17 592
Apple	Informationsteknologi	10 000	–16 240
KeyCorp	Finans	75 000	–13 145

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
USA				
3 M	Basmaterial	11 500	19 427	1,07%
Abbvie	Hälsövärd	33 000	26 972	1,49%
Accenture	Informationsteknologi	11 200	14 002	0,77%
Adobe Inc	Informationsteknologi	8 800	17 651	0,98%
Agilent Technologies	Hälsövärd	6 000	3 589	0,20%
Alphabet CL A	Telekommunikation	5 800	53 734	2,97%
Alphabet CL C	Telekommunikation	7 800	71 616	3,96%
American Express	Finans	23 000	19 438	1,07%
American Tower	Finans	14 500	20 336	1,12%
Amgen	Hälsövärd	13 600	23 472	1,30%
Applied Materials	Informationsteknologi	32 000	9 289	0,51%
Autodesk	Informationsteknologi	4 000	4 561	0,25%
Bank of New York Mellon	Finans	30 000	12 519	0,69%
BB&T	Finans	26 000	9 986	0,55%
Becton Dickinson	Hälsövärd	5 250	10 488	0,58%
Berkshire Hath B	Finans	12 000	21 723	1,20%
Biogen	Hälsövärd	4 350	11 605	0,64%
BlackRock	Finans	2 250	7 836	0,43%
Booking Holdings	Telekommunikation	875	13 362	0,74%
Bristol-Myers Squibb	Hälsövärd	40 000	18 434	1,02%
Caterpillar	Industri	22 000	24 785	1,37%
Celanese (US)	Basmaterial	9 000	7 179	0,40%
Celgene	Hälsövärd	15 300	8 694	0,48%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Chubb	Finans	15 000	17 179	0,95%
Cigna	Hälsövärd	9 000	15 154	0,84%
Cisco Systems	Informationsteknologi	90 000	34 574	1,91%
CME Group INC	Finans	6 100	10 174	0,56%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	36 000	15 847	0,88%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	90 000	37 782	2,09%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	15 000	7 915	0,44%
CSX	Industri	18 000	9 915	0,55%
Deere	Industri	9 000	11 903	0,66%
Devon Energy	Energi	32 000	6 395	0,35%
Eaton	Industri	16 000	9 740	0,54%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	9 500	12 411	0,69%
Edwards Lifesciences	Hälsövärd	4 000	5 432	0,30%
Equinix	Finans	3 500	10 940	0,60%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	3 000	3 460	0,19%
Gilead Sciences	Hälsövärd	26 000	14 419	0,80%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	30 000	5 442	0,30%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	9 000	5 729	0,32%
Humana	Hälsövärd	5 200	13 207	0,73%
Illinois Tool Works	Industri	5 500	6 178	0,34%
Ingersoll-Rand	Industri	15 000	12 132	0,67%
Intel	Informationsteknologi	84 000	34 950	1,93%
IBM	Informationsteknologi	18 500	18 644	1,03%
Intuit	Informationsteknologi	4 400	7 679	0,42%
Johnson Controls	Industri	16 000	4 206	0,23%
Kimberly-Clark	Konsumtion, daglig	5 500	5 556	0,31%
Kinder Morgan	Energi	125 000	17 045	0,94%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	10 000	3 816	0,21%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	18 500	15 149	0,84%
Marathon Petroleum	Energi	21 000	10 987	0,61%
Marsh & McLennan	Finans	15 800	11 171	0,62%
Mastercard A	Finans	18 000	30 106	1,66%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	18 000	28 338	1,57%
Merck & Co	Hälsövärd	76 500	51 824	2,87%
Microsoft	Informationsteknologi	156 000	140 479	7,77%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	32 000	11 357	0,63%
Netflix	Telekommunikation	8 500	20 171	1,12%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	8 000	12 328	0,68%
Nike	Konsumtion, sällanköp	29 000	19 062	1,05%
Norfolk Southern	Industri	6 000	7 955	0,44%
Nvidia	Informationsteknologi	11 500	13 611	0,75%
Oracle	Informationsteknologi	58 000	23 217	1,28%
Parker Hannifin Corp	Industri	6 000	7 934	0,44%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	30 000	29 385	1,62%
PNC Financial Services Group	Finans	19 500	20 212	1,12%
PPG Industries	Basmaterial	10 500	9 517	0,53%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	60 000	48 897	2,70%
Progressive	Finans	7 500	4 012	0,22%
Prologis	Finans	30 000	15 618	0,86%
Prudential Financial	Finans	16 000	11 568	0,64%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	40 000	18 459	1,02%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	18 000	13 277	0,73%
Salesforce	Informationsteknologi	15 000	18 215	1,01%
Schlumberger	Energi	39 000	12 475	0,69%
Schwab	Finans	22 000	8 100	0,45%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	15 000	14 388	0,80%
Standard & Poor Global Inc	Informationsteknologi	4 400	6 629	0,37%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	30 000	17 129	0,95%
SVB Financial	Finans	4 000	6 735	0,37%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2 500	7 376	0,41%
Texas Instruments	Informationsteknologi	17 500	14 662	0,81%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	42 000	16 660	0,92%
Union Pacific	Industri	15 500	18 996	1,05%
United Parcel Service	Industri	13 000	11 241	0,62%
US Bancorp	Finans	38 000	15 396	0,85%
Walt Disney	Telekommunikation	38 000	36 941	2,04%
Verizon Communication	Telekommunikation	90 000	44 859	2,48%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsövärd	5 600	8 227	0,45%
Visa	Finans	35 000	40 942	2,26%
Zoetis	Hälsövärd	10 000	7 584	0,42%
Summa USA			1 669 709	92,32%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	6,93%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	181231	171231
Överlåtbara värdepapper	1 669 709	1 433 212
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 669 709	1 433 212
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 669 709	1 433 212
Bankmedel och övriga likvida medel	141 329	296 909
Övriga tillgångar	10 921	3 752
Summa tillgångar	1 821 959	1 733 873
Skulder		
Övriga skulder	-13 357	-205 586
Summa skulder	-13 357	-205 586
Fondförmögenhet	1 808 602	1 528 287
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	30 066	36 669
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	201 934
Utlånade finansiella instrument	0	197 974

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181231	171231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	32 903	72 212
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-9 286	12 782
Värdeförändring på fondandelar	1 328	0
Räntetäkter	28 732	390
Utdelningar	6 134	26 520
Valutavinstor och -förluster netto	0	-9 511
Övriga intäkter	184	293
Summa intäkter och värdeförändring	59 995	102 686
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 989	-6 295
Räntekostnader	-19	-30
Övriga kostnader ¹⁾	-808	-1 537
Summa kostnader	-7 816	-7 862

Årets resultat **52 180** **94 824**

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181231	171231
Fondförmögenhet vid årets början	1 528 287	1 751 093
Andelsutgivning	518 439	237 837
Andelsinlösen	-290 303	-555 467
Resultat enligt resultaträkning	52 180	94 824
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 808 602	1 528 287

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 32.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 32 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

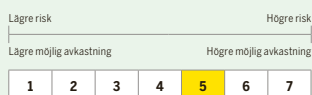
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Småbolag

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



ANGELICA HANSON

har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

-2,6%

ÅRLIG AVGIFT

(se not 1 under nyckeltal)

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -2,6 (9,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning minskade med -0,2 (8,8) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 635,4 MSEK till 6723,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 447,2 MSEK.

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

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

Marknadens utveckling

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

Utsikter

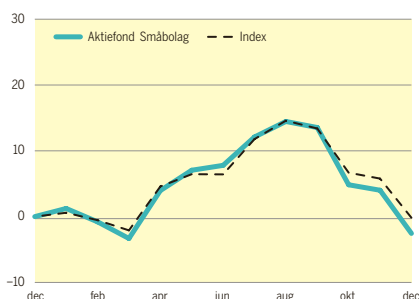
Om det globala handelskriget utökas eller centralbankerna fortsätter höja styrräntorna bidrar det till fortsatt prisfall på börserna. Ekonomisk stagnation i Kina, recession i USA, instabilitet i Mellanöstern och en hård Brexit är negativ för börserna. Nyligen varnade den kinesiska sökjätten Baidu för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

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

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

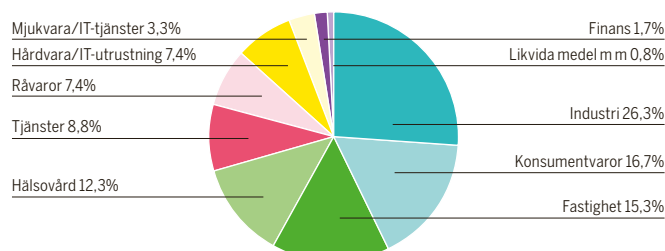
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

- ☒ Röstar på bolagsstämmor

- ☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

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

Fonden har valt bort:

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	12,57	13,00	17,26	15,49	10,91
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,42	12,87	16,77	14,78	11,47
Aktiv risk, %	2,49	1,92	2,05	2,61	2,88
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,34	11,30	23,17	22,63	24,50
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,67	20,85	21,19	15,11	14,66
Omsättningshastighet	0,17	0,16	0,24	0,24	0,25
Active share, %	35,2	33,0	28,8	40,2	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, % ¹⁾	0,55	0,60	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,55	0,60	0,61	0,61	0,60
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1456	1084	1059	1118	1646
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	260	392	582	–
Transaktionskostnader, %	0,05	0,04	0,04	0,06	0,08

Din kostnad per år ³⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	57,86	65,58	61,87	72,35	64,90
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,67	4,03	4,20	4,24	4,03

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

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis. 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 nettköps	Bransch	Antal	TSEK
SCA B	Konsumtion, daglig	2 550 000	186 773
Husqvarna B	Industri	585 000	49 313
Trelleborg B	Industri	360 000	45 393
Cinnober Financial Technology	Finans	443 668	32 329
Bygghemma First	Konsumtion, sällanköp	590 000	27 721

Största nettoförsäljningar

Swedish Orphan Biovitrum	Hälsövård	787 000	–151 828
Intrum	Finans	290 000	–63 726
Bilia A	Konsumtion, sällanköp	757 142	–58 363
Leo Vegas	Konsumtion, sällanköp	966 120	–45 491
D Carnegie & CO	Finans	280 000	–42 035

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sverige			
AAK	Konsumentvaror	646 536	1,18%
AcadeMedia	Konsumentvaror	721 500	0,42%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	538 400	0,83%
Ahlsell	Industri	1 786 000	1,38%
Alimak Group	Industri	255 587	0,42%
Alligator Bioscience	Hälsövård	590 000	0,19%
Ambea	Hälsövård	185 000	0,24%
AQ Group	Industri	264 907	0,59%
Arjo	Hälsövård	1 459 156	0,62%
Attendo	Tjänster	724 036	0,85%
Avanza	Finans	155 939	0,98%
Avensia ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	758 911	0,13%
Axfood	Konsumentvaror	833 055	1,88%
Balco group	Hårdvara & IT-utrustning	375 000	0,28%
Beijer Alma B	Industri	175 156	0,34%
Beijer Electronics	Hårdvara & IT-utrustning	114 569	0,06%
Beijer Ref	Industri	933 250	2,02%
Besqab	Tjänster	215 439	0,31%
BillierudKorsnäs	Råvaror	812 068	1,27%
BioGaia B	Hälsövård	221 899	1,05%
Bonava B	Tjänster	480 800	0,82%
Bone Support	Hälsövård	1 500 000	0,45%
Bravida Holding	Industri	1 300 000	1,19%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	384 007	0,73%
Bufab	Industri	285 000	0,36%
Bulten	Industri	230 000	0,30%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Bure	Industri	1 201 426	1,94%
Bygghemma First	Konsumentvaror	590 000	0,28%
Byggmax	Konsumentvaror	554 500	0,26%
Castellum	Fastigheter	1 161 123	2,82%
Catena Media	Hårdvara & IT-utrustning	693 590	1,01%
Cavotec	Industri	666 758	0,13%
Cavotec SA	Hårdvara & IT-utrustning	133 351	0,03%
CellaVision	Hälsövård	234 185	0,67%
Cinnober Financial Technology ⁶⁾	Finans	443 668	0,57%
Clavister Holding	Mjukvaror & IT-tjänster	531 060	0,12%
CLX Communications			
Equipment	Hårdvara & IT-utrustning	583 577	0,76%
Concentric	Industri	214 200	0,38%
CTT Systems	Industri	316 909	0,58%
Dedicare B	Tjänster	836 643	0,63%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 602 124	1,31%
Dustin	Konsumentvaror	674 985	0,74%
Edgware	Tjänster	1 100 000	0,20%
Elekta B	Hälsövård	1 591 022	2,49%
Engelska skolan i Sverige Holding	Konsumentvaror	523 289	0,57%
Episurf Medical B	Hälsövård	1 164 448	0,05%
Episurf Medical Teckningsoption 231123 ⁶⁾	Hälsövård	43 127	0,00%
Evolution Gaming	Tjänster	123 049	0,93%
Fabege	Fastigheter	1 046 400	1,84%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	741 355	2,78%
FastPartner AB	Fastigheter	573 648	0,51%
Flexenclosure ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	11 142	0,00%
Getinge B	Hälsövård	614 381	0,73%
Granges	Konsumentvaror	139 035	0,17%
GS Sweden ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	840 000	0,13%
Handicare	Hälsövård	747 768	0,37%
Hemfosa Fastigheter	Fastigheter	462 421	0,48%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	678 333	0,47%
Hexpol B	Industri	1 548 760	1,61%
HiQ International	Mjukvaror & IT-tjänster	535 823	0,38%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	925 656	1,69%
Holmen B	Råvaror	610 800	1,59%
Hufvudstaden A	Fastigheter	728 700	1,48%
Humana	Tjänster	357 000	0,32%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 276 200	2,22%
Immunovia	Hälsövård	220 000	0,45%
Indutrade	Industri	379 533	1,16%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsövård	501 585	1,06%
Instal Intressenter	Industri	500 000	0,51%
Intrum	Tjänster	321 940	0,98%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	454 000	0,38%
JM	Tjänster	341 500	0,88%
Kambi	Konsumentvaror	180 000	0,51%
Kungsleden	Fastigheter	395 326	0,37%
Lifco	Industri	298 265	1,45%
Loomis	Tjänster	116 500	0,50%
Lyko ⁶⁾	Konsumentvaror	600 000	0,48%
Medicover B	Hälsövård	595 000	0,65%
Mips	Konsumentvaror	672 569	1,09%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	301 165	1,31%
Momentum B	Industri	410 000	0,49%
Munters	Hårdvara & IT-utrustning	819 036	0,41%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	350 000	0,45%
NCC B	Fastigheter	504 800	1,03%
Nepa ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	471 610	0,41%
Net Insight B	Hårdvara & IT-utrustning	8 718 205	0,35%
NetEnt B	Mjukvaror & IT-tjänster	804 412	0,44%
New Wave Group B	Konsumentvaror	172 841	0,12%
Nibe B	Industri	2 120 463	2,87%
Nobia	Konsumentvaror	561 961	0,41%
Nordic Waterproofing	Råvaror	573 199	0,61%
Nyfosa	Fastigheter	1 057 421	0,67%
Odd Molly	Konsumentvaror	197 533	0,02%
Onpeptides	Hälsövård	932 452	1,82%
Pandox B	Fastigheter	576 197	1,26%
Peab B	Industri	829 565	0,89%
Ratos B	Finans	408 500	0,14%
Recipharm B	Hälsövård	162 509	0,27%
SAAB B	Industri	434 693	1,99%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Saab BTA B	Industri	108 673	33 189	0,49%
SCA B	Råvaror	2 550 000	175 236	2,61%
Sectra	Hälsovård	243 000	45 922	0,68%
Securitas B	Tjänster	465 000	66 146	0,98%
Sivers IMA Holding ⁵⁾	Hårdvara & IT-utrustning	3 200 000	21 120	0,31%
Smart Eye ⁵⁾	Hårdvara & IT-utrustning	350 000	23 800	0,35%
Sportmore	Konsumentvaror	346 815	27 225	0,40%
SSAB B	Råvaror	3 599 702	89 705	1,33%
Storytel ⁵⁾	Konsumentvaror	736 538	66 436	0,99%
Sweco B	Industri	574 761	113 170	1,68%
SwedenCare ⁵⁾	Konsumentvaror	755 000	34 655	0,52%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	198 000	38 214	0,57%
Swedol B	Konsumentvaror	1 035 672	32 520	0,48%
Systemair	Industri	321 405	31 112	0,46%
Tele2 B	Tjänster	608 722	68 755	1,02%
Thule Group	Konsumentvaror	549 587	89 088	1,33%
Tobii	Hårdvara & IT-utrustning	1 037 718	28 101	0,42%
Transtema ⁵⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	626 500	8 896	0,13%
Trelleborg B	Industri	995 574	138 733	2,06%
Troax	Industri	263 000	66 934	1,00%
Wallenstam B	Fastigheter	1 060 000	87 132	1,30%
Verisec ⁵⁾	Hårdvara & IT-utrustning	188 157	18 439	0,27%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	468 000	47 923	0,71%
XmReality ⁵⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	1 270 000	8 738	0,13%
ZetaDisplay	Tjänster	1 043 750	17 483	0,26%
ZetaDisplay Preference ⁵⁾	Tjänster	60 217	7 346	0,11%
ZetaDisplay Teckningsoption 1 190 930 ⁵⁾	Tjänster	60 217	370	0,01%
Summa Sverige			6 670 980	99,22%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			6 670 980	99,22%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			6 670 980	99,22%
Likvida medel			66 911	1,00%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-14 635	-0,22%
Fondförmögenhet			6 723 256	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 365 484	94,68%
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	305 496	4,54%

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

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	181231	171231
Överlåtbara värdepapper	6 670 980	7 313 168
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 670 980	7 313 168
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 670 980	7 313 168
Bankmedel och övriga likvida medel	66 911	29 485
Övriga tillgångar	217	17 251
Summa tillgångar	6 738 108	7 359 904

Skulder		
Övriga skulder	-14 852	-1 260
Summa skulder	-14 852	-1 260

Fondförmögenhet	6 723 256	7 358 643
------------------------	------------------	------------------

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181231	171231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-291 862	516 771
Värdeförändring på fondandelar	-145	800
Utdelningar	146 098	154 216
Valutavinsten och -förluster netto	9	34
Summa intäkter och värdeförändring	-145 900	671 821

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-40 515	-44 491
Räntekostnader	-296	-215
Övriga kostnader ¹⁾	-1 462	-1 366
Summa kostnader	-42 272	-46 072

Årets resultat	-188 172	625 749
-----------------------	-----------------	----------------

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 37.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 37 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

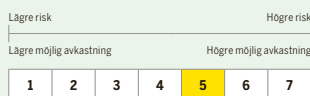
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Sverige

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

AVKASTNING PERIODEN

-4,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

Utsikter

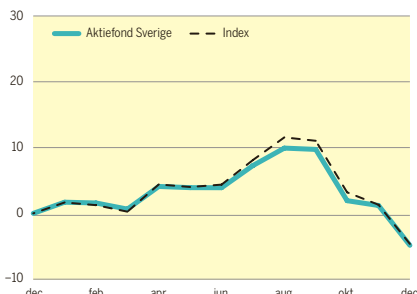
Det internationella finanssystemet har inte testats på riktigt sedan 2008. Efter sex år med stigande börs blev 2018 året då den starka börstrenden bröts. Statistiken visar att konjunkturen bromsar in och att avmattningen fortsätter även 2019. Till viss del avspeglas detta redan i dagens aktiekurser.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

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

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

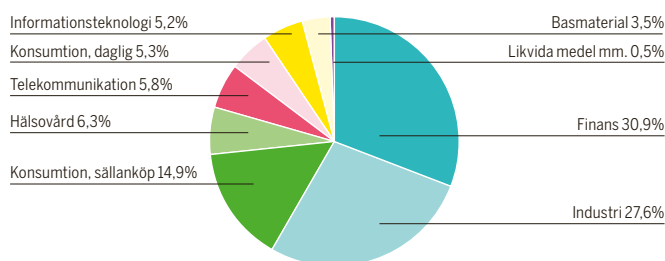
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med OMXSBCAPGI (Stockholm Benchmark Index - 10 procent begränsat). Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller de 70-100 största och mest omsatta bolagen på den svenska aktiebörsen. Indexet justerar för free float, vilket innebär att endast de aktier som är tillgängliga för handel ingår vid beräkning av företags marknadsvärde. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

☐ Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

☒ Röstar på bolagsstämmor

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

Fonden har valt bort:

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

Fonden har påverkat:

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

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning.

AMF Fonder är representerat i 29 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser.

Under 2018 röstade AMF Fonder på 45 bolagsstämmor.

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal					
Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	10,84	10,86	15,31	13,90	9,08
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,17	10,58	15,14	13,88	8,92
Aktiv risk, %	1,38	1,22	1,60	1,43	0,98
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,32	8,27	8,64	11,96	21,01
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,93	13,27	15,11	9,90	13,28
Omsättningshastighet	0,67	0,64	0,75	0,62	0,61
Häbstång, max, %	0,0	0,0	0,1	0,1	–
Häbstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	–
Häbstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	–
Active share, %	42,0	34,0	32,4	23,3	–
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,42	0,42	0,42	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 727	9 552	10 669	8 973	15 481
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	4 238	5 223	4 988	–
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05

Din kostnad per år ²⁾					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,37	43,16	39,85	44,54	43,14
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,61	2,69	2,73	2,61	2,74

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

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

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sverige				
ABB	Industri	3 917 552	668 530	2,63%
Ahlsell	Industri	6 631 536	345 503	1,36%
Alfa Laval	Industri	790 819	149 979	0,59%
Assa Abloy B	Industri	1 277 737	202 074	0,80%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	1 278 705	861 464	3,40%
Atlas Copco B	Industri	5 607 909	1 084 121	4,27%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	815 062	513 326	2,02%
Beijer Ref	Industri	1 086 178	158 452	0,62%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	3 989 104	420 850	1,66%
BioArctic	Hälsovård	1 026 588	84 180	0,33%
Boliden	Basmaterial	2 354 205	451 960	1,78%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	4 752 814	542 771	2,14%
Castellum	Finans	3 094 809	505 537	1,99%
Coor Service Management	Konsumtion, sällanköp	181 348	127 669	0,50%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	2 081 592	152 581	0,60%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	2 558 223	478 644	1,89%
Elektro B	Hälsovård	3 305 661	348 251	1,37%
Ericsson B	Informationsteknologi	16 833 139	1 311 638	5,17%
Essity	Konsumtion, daglig	4 186 851	911 059	3,59%
Fabege	Finans	2 645 302	312 569	1,23%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 773 241	727 544	2,87%
Hexagon B	Industri	561 222	228 979	0,90%

Fondinnehav 2018-12-31

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

Summa aktier och aktierelaterade instrument	25 248 246	99,51%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 248 246	99,51%
Likvida medel	98 919	0,39%
Övriga tillgångar och skulder, netto	24 473	0,10%
Fondförmögenhet	25 371 638	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	25 248 246	99,51%
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	181231	171231
Överlåtbara värdepapper	25 248 246	27 430 374
Fondandelar	0	56 749
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 248 246	27 487 124
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	25 248 246	27 487 124
Bankmedel och övriga likvida medel	98 919	206 476
Övriga tillgångar	385 051	26 976
Summa tillgångar	25 732 216	27 720 575
Skulder		
Övriga skulder	-360 578	-28 938
Summa skulder	-360 578	-28 938
Fondförmögenhet	25 371 638	27 691 637
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 015	8080

Resultaträkning, TSEK

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 42.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 42 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

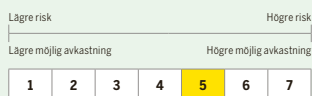
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Världen

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan oktober 2011

AVKASTNING PERIODEN

-3,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

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

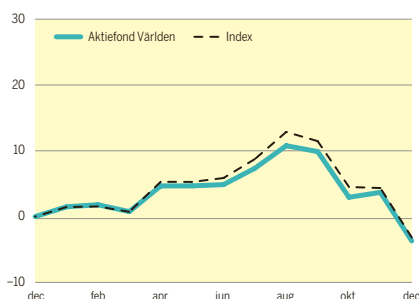
Utsikter

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

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

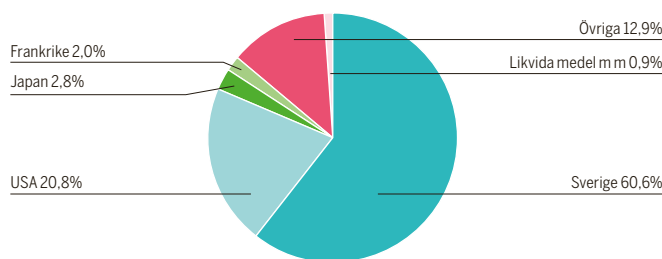
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Världen

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in:

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen

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

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

- ☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

- ☒ Röstar på bolagsstämmor

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

För vissa utländska aktieinnehav röstar vi via ombud.

- ☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: I våra svenska aktieinnehav.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

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

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

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

Fonden har valt bort:

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

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

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

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

Kostnader

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

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

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

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

Största nettoförsäljningar

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

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien			
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	144 292	0,07%
Brambles	Basmaterial	102 390	0,02%
Cochlear	Hälsovård	13 831	0,05%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	86 704	0,12%
CSL	Hälsovård	41 409	0,15%
Goodman Group	Finans	1 010 018	0,21%
Insurance Australia Group	Finans	393 670	0,05%
Macquarie Group	Finans	23 473	0,05%
National Australia Bank	Finans	133 501	0,06%
Newcrest Mining	Basmaterial	52 745	0,02%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	164 743	0,02%
Telstra	Telekommunikation	435 251	0,02%
Transurban Group	Industri	427 545	0,10%
Westpac Banking	Finans	151 872	0,08%
Woodside Petroleum	Energi	76 562	0,05%
Summa Australien		342 080	1,09%

Belgien

KBC Groep	Finans	21 087	0,04%
Summa Belgien		12 113	0,04%

Brasilien

Atacadao Distribuicao Comercio	Konsumtion, daglig	44 960	0,01%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	162 280	0,03%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Banco Bradesco Preferens	Finans	237 592	0,07%
BR Malls Participaes	Finans	70 578	0,01%
Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	71 780	0,01%
Cia Brasileira de Distribuicao Preferens	Konsumtion, daglig	14 833	0,01%
Cosan SA	Energi	14 640	0,00%
Fibria Celulose	Basmaterial	16 820	0,01%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	341 945	0,09%
Itausa-Investimentos	Finans	312 287	0,03%
Klabin	Basmaterial	51 350	0,01%
Localiza Rent a Car	Konsumtion, sällanköp	46 145	0,01%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	66 138	0,02%
Multiplan Empreendimentos	Finans	12 280	0,00%
Telefonica Brasil Preferens	Telekommunikation	28 710	0,01%
Tim Participacoes	Telekommunikation	93 030	0,01%
Tractebel Energia	Samhällsnyttigheter	13 012	0,00%
Ultrapar participacoes	Energi	25 080	0,01%
WEG S.A	Industri	62 934	0,01%
Summa Brasilien		104 293	0,33%

Danmark

ISS	Konsumtion, sällanköp	116 146	0,09%
Novo Nordisk B	Hälsovård	109 351	0,14%
Pandora	Konsumtion, sällanköp	13 131	0,02%
Vestas Wind Systems A/S	Energi	120 631	0,26%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	22 354	0,04%
Summa Danmark		171 541	0,54%

Filippinerna

Ayala Land	Finans	1 028 086	0,02%
JG Summit Holdings	Konsumtion, daglig	448 500	0,01%
SM Prime Holdings	Finans	926 808	0,02%
Summa Filippinerna		16 843	0,05%

Finland

Nokia A	Informationsteknologi	609 820	0,10%
Summa Finland		31 088	0,10%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	41 167	0,14%
Atos SE	Informationsteknologi	83 193	0,19%
AXA	Finans	161 269	0,10%
Carrefour	Konsumtion, daglig	111 793	0,05%
Europcar Groupe	Konsumtion, sällanköp	504 185	0,13%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	8 123	0,07%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	70 748	0,20%
Neoen SA	Energi	46 287	0,03%
Orange	Telekommunikation	279 966	0,13%
Saint Gobain	Basmaterial	255 345	0,24%
Schneider Electric	Industri	73 771	0,14%
Total	Energi	230 370	0,34%
Vivendi	Telekommunikation	304 746	0,21%
Summa Frankrike		619 569	1,97%

Hongkong

China Construction Bank-H	Finans	10 370 520	0,24%
China Mobile	Telekommunikation	505 590	0,14%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	1 258 000	0,05%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	431 000	0,02%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	1 588 668	0,09%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	102 397	0,08%
MTR	Konsumtion, sällanköp	242 530	0,04%
Sinopharm Group	Hälsovård	140 920	0,02%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	388 732	0,44%
Summa Hongkong		352 040	1,12%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	60 340	0,03%
Axis Bank	Finans	145 402	0,04%
Bharat Petroleum Corp	Energi	110 530	0,02%
Bharti Airtel	Telekommunikation	99 457	0,01%
HCL Technologies	Informationsteknologi	64 680	0,03%
Hindalco Industries	Basmaterial	193 276	0,02%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	74 599	0,05%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Housing Development Finance	Finans	146 382	36 590	0,12%
ICICI Bank	Finans	189 919	8 686	0,03%
Infosys	Informationsteknologi	270 664	22 649	0,07%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	91 024	9 292	0,03%
Reliance Industries	Energi	231 986	33 032	0,10%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	74 836	17 991	0,06%
Yes Bank	Finans	116 665	2 693	0,01%
Summa Indien			192 650	0,61%

Indonesien

Astra International	Konsumtion, sällanköp	1 654 576	8 390	0,03%
Bank Central Asia	Finans	1 462 010	23 436	0,07%
Bank Mandiri	Finans	1 570 200	7 140	0,02%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	4 428 610	9 993	0,03%
Telekomunikasi Indonesia	Telekommunikation	4 520 540	10 452	0,03%
Summa Indonesien			59 411	0,19%

Irland

Ryanair	Konsumtion, sällanköp	321 007	34 974	0,11%
Summa Irland			34 974	0,11%

Italien

Buzzi Unicem SpA	Basmaterial	221 274	33 695	0,11%
Danieli	Industri	197 738	25 853	0,08%
Enel	Samhällsnyttigheter	1 138 791	58 216	0,18%
Summa Italien			117 764	0,37%

Japan

Asahi Kasei	Konsumtion, sällanköp	83 760	7 648	0,02%
Astellas Pharma	Konsumtion, daglig	121 052	13 709	0,04%
Bridgestone	Basmaterial	25 800	8 831	0,03%
Central Japan Railway	Basmaterial	18 752	35 102	0,11%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	22 770	11 739	0,04%
Daikin Industries	Konsumtion, sällanköp	12 832	12 127	0,04%
Daiwa House Industry	Hälsovård	95 942	27 120	0,09%
East Japan Railway	Industri	73 090	57 356	0,18%
Eisai	Konsumtion, sällanköp	16 658	11 445	0,04%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	2 374	10 814	0,03%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	274 310	64 161	0,20%
Inpex	Hälsovård	72 500	5 751	0,02%
Kao	Konsumtion, sällanköp	88 500	58 313	0,19%
KDDI	Informationsteknologi	122 394	25 952	0,08%
Keyence	Informationsteknologi	7 124	32 054	0,10%
Komatsu	Konsumtion, sällanköp	111 792	21 369	0,07%
Kyocera	Energi	15 432	6 869	0,02%
Mitsubishi Electric Corp	Konsumtion, daglig	313 900	30 857	0,10%
Mitsui Fudosan	Industri	185 600	36 670	0,12%
Mizuho Financial	Telekommunikation	2 724 706	37 496	0,12%
Murata Manufacturing	Industri	11 572	13 985	0,04%
Nintendo	Industri	5 100	12 069	0,04%
Nitto Denko	Industri	28 224	12 642	0,04%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	35 000	11 525	0,04%
Omron Corp	Konsumtion, daglig	17 380	5 618	0,02%
Oriental Land	Konsumtion, sällanköp	14 100	12 596	0,04%
Panasonic	Konsumtion, daglig	88 126	7 054	0,02%
Recruit Holdings Co	Industri	75 500	16 244	0,05%
Secom	Finans	16 032	11 807	0,04%
Seven & I	Basmaterial	138 938	53 700	0,17%
Shin-Etsu Chemical	Finans	39 872	27 503	0,09%
Sony	Finans	241 956	104 134	0,33%
Sumitomo MitsuiTrust	Industri	23 824	7 743	0,02%
Takeda Pharmaceutical	Informationsteknologi	44 072	13 195	0,04%
TDK	Konsumtion, sällanköp	9 578	5 975	0,02%
Tokyo Gas	Konsumtion, sällanköp	84 400	18 998	0,06%
Toray Industries	Basmaterial	278 100	17 349	0,06%
Summa Japan			867 521	2,76%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	18 640	6 667	0,02%
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	41 150	18 140	0,06%
Bank of Montreal	Finans	47 320	27 396	0,09%
Bank of Nova Scotia	Finans	87 760	38 767	0,12%
Blackberry	Informationsteknologi	28 670	1 807	0,01%
CAE	Industri	40 850	6 653	0,02%
Canadian National Railway Company	Industri	57 430	37 693	0,12%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Canadian Tire	Konsumtion, sällanköp	4 020	3 725	0,01%
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finans	24 080	15 894	0,05%
CGI Group	Informationsteknologi	21 600	11 708	0,04%
Enbridge	Energi	140 820	38 767	0,12%
Encana	Energi	87 370	4 469	0,01%
Fortis	Samhällsnyttigheter	58 490	17 279	0,05%
Franco-Nevada	Basmaterial	24 270	15 082	0,05%
Gildan Activewear	Konsumtion, sällanköp	22 580	6 074	0,02%
Loblaw Companies	Konsumtion, daglig	28 440	11 282	0,04%
Magna International	Konsumtion, sällanköp	25 230	10 149	0,03%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	27 880	8 054	0,03%
Rogers Communications	Telekommunikation	41 780	18 974	0,06%
Sun Life Financial	Finans	43 980	12 930	0,04%
Suncor Energy	Energi	148 390	36 729	0,12%
Toronto Dominion Bank	Finans	137 090	60 388	0,19%
Summa Kanada			408 626	1,30%

Luxemburg

SAF-Holland	Industri	139 067	15 786	0,05%
Summa Luxemburg			15 786	0,05%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	461 666	5 656	0,02%
IHH Healthcare	Hälsovård	601 868	6 960	0,02%
Malayan Banking	Finans	305 757	6 232	0,02%
Public Bank Berhad	Finans	207 328	11 013	0,03%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	481 310	14 043	0,04%
Summa Malaysia			43 904	0,14%

Mexiko

Alfa S.A.B.-A	Basmaterial	261 620	2 754	0,01%
Alsea* SAB de CV	Konsumtion, sällanköp	62 110	1 430	0,00%
Arca Continental	Konsumtion, daglig	30 035	1 484	0,00%
Cemex	Basmaterial	1 163 930	4 973	0,02%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	40 580	2 177	0,01%
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	151 710	11 524	0,04%
Gruma S de CV	Konsumtion, daglig	15 470	1 551	0,00%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	16 380	2 184	0,01%
Industrias Penoles	Basmaterial	9 100	983	0,00%
Infraestructura Energetica				
Nov	Samhällsnyttigheter	51 010	1 683	0,01%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumtion, daglig	66 520	933	0,00%
Summa Mexiko			31 676	0,10%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	43 977	31 378	0,10%
ING Group	Finans	658 523	62 804	0,20%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsumtion, daglig	177 915	39 805	0,13%
Koninklijke Philips NV	Hälsovård	121 978	38 237	0,12%
Signify NV	Industri	232 250	48 183	0,15%
Unilever	Konsumtion, daglig	73 998	35 564	0,11%
Summa Nederländerna			255 970	0,81%

Norge

DNB	Finans	78 262	11 070	0,04%
Equinor ASA	Energi	153 591	28 896	0,09%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	125 400	10 657	0,03%
Telenor	Telekommunikation	73 552	12 614	0,04%
Summa Norge			63 237	0,20%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	103 804	4 431	0,01%
Summa Nya Zeeland			4 431	0,01%

Polen

Bank Pekao	Finans	14 690	3 779	0,01%
Santander Bank Polska	Finans	7 033	5 945	0,02%
Summa Polen			9 724	0,03%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	215 939	17 016	0,05%
Galp Energia	Energi	96 482	13 489	0,04%
Summa Portugal			30 505	0,10%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Schweiz				
Lonza	Hälsovård	2 506	5 740	0,02%
Nestle	Konsumtion, daglig	96 417	69 197	0,22%
Roche	Hälsovård	60 191	131 760	0,42%
Zurich Insurance Group	Finans	21 728	57 275	0,18%
Summa Schweiz			263 973	0,84%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	248 466	38 287	0,12%
Keppel	Energi	141 034	5 422	0,02%
Singapore Telecommunications	Telekommunikation	542 118	10 332	0,03%
Summa Singapore			54 041	0,17%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	618 491	29 057	0,09%
Solarpack Tecnologica SA	Energi	58 500	5 929	0,02%
Summa Spanien			34 986	0,11%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	87 381	7 728	0,02%
Aviva	Finans	1 294 362	54 881	0,17%
BT Group	Telekommunikation	1 331 853	35 807	0,11%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	454 994	76 612	0,24%
Lloyds Banking Group	Finans	2 324 544	13 609	0,04%
National Grid Plc	Samhällsnyttigheter	441 803	38 123	0,12%
Prudential	Finans	263 870	41 773	0,13%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	71 193	48 337	0,15%
Smith & Nephew	Hälsovård	90 892	15 025	0,05%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	162 744	75 499	0,24%
Summa Storbritannien			407 394	1,29%

Sverige

ABB	Industri	2 676 842	456 803	1,45%
Ahlsell	Industri	5 270 062	274 570	0,87%
Alfa Laval	Industri	59 763	11 334	0,04%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	1 061 841	715 362	2,27%
Atlas Copco B	Industri	3 262 367	630 681	2,00%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	772 913	486 781	1,55%
Beijer Ref	Industri	760 574	110 953	0,35%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 554 972	480 550	1,53%
Boliden	Basmaterial	1 515 611	290 967	0,92%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	5 211 352	595 136	1,89%
Castellum	Finans	2 581 268	421 650	1,34%
Coor Service Management	Konsumtion, sällanköp	814 098	57 312	0,18%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	746 593	54 725	0,17%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 710 137	319 967	1,02%
Elekta B	Hälsovård	1 620 080	170 675	0,54%
Ericsson B	Informationsteknologi	10 827 416	843 672	2,68%
Essity	Konsumtion, daglig	3 133 573	681 865	2,17%
Fabege	Finans	1 700 633	200 947	0,64%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 707 805	467 258	1,48%
Hufvudstaden A	Finans	3 105 545	425 149	1,35%
Husqvarna B	Industri	1 841 484	120 985	0,38%
Investor A	Finans	1 937 156	732 245	2,33%
Investor B	Finans	1 902 706	714 656	2,27%
Kinnevik B	Finans	2 287 606	488 861	1,55%
Latour Investment B	Industri	1 085 320	121 556	0,39%
Millicom International Cellular	Telekommunikation	533 583	299 607	0,95%
Munters	Industri	5 342 073	181 630	0,58%
NCC B	Industri	4 755 251	655 274	2,08%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	1 015 122	49 985	0,16%
Pandox B	Finans	3 647 152	534 672	1,70%
Sandvik	Industri	6 052 721	764 761	2,43%
SCA B	Konsumtion, daglig	4 398 084	302 236	0,96%
SEB A	Finans	14 929 836	1 285 459	4,08%
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	2 514 133	357 635	1,14%
Swedbank A	Finans	8 592 311	1 699 130	5,40%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	751 565	145 052	0,46%
Telia Company	Telekommunikation	20 504 386	860 774	2,73%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 539 183	411 602	1,31%
Trelleborg B	Industri	3 371 048	469 756	1,49%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	778 769	174 950	0,56%
Volvo B	Industri	8 808 272	1 021 319	3,24%
Summa Sverige			19 088 504	60,62%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sydafrika				
ABSA Group	Finans	49 810	4 968	0,02%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	19 300	3 152	0,01%
Bidvest Group	Konsumtion, sällanköp	25 480	3 248	0,01%
Clicks	Konsumtion, daglig	29 180	3 443	0,01%
FirstRand	Finans	254 930	10 301	0,03%
Growthpoint Properties	Finans	269 040	3 864	0,01%
Kumba iron Ore	Basmaterial	4 055	707	0,00%
Life Healthcare Holdings	Hälsovård	65 820	1 071	0,00%
Mondi	Basmaterial	20 990	4 005	0,01%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	9 730	1 476	0,00%
Naspers	Telekommunikation	29 980	53 442	0,17%
Nebbank Group	Finans	22 400	3 793	0,01%
NEPI Rockcastle	Finans	17 390	1 211	0,00%
Netcare	Hälsovård	236 220	3 848	0,01%
Redefine Properties	Finans	525 550	3 132	0,01%
Remgro	Konsumtion, daglig	41 422	4 972	0,02%
RMB Holding	Finans	32 670	1 589	0,01%
Sanlam	Finans	149 170	7 337	0,02%
Sasol	Basmaterial	41 920	10 980	0,03%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	41 660	4 882	0,02%
Spar Group	Konsumtion, daglig	21 240	2 716	0,01%
Standard Bank Group	Finans	85 750	9 450	0,03%
The Foschini Group	Konsumtion, sällanköp	21 420	2 195	0,01%
Vodacom Group	Telekommunikation	79 830	6 495	0,02%
Woolworths Holdings	Konsumtion, daglig	50 150	1 703	0,01%
Summa Sydafrika			153 979	0,49%

Syd Korea

Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	3 428	5 706	0,02%
Hana Financial Group	Finans	93 528	26 939	0,09%
KB Financial Group	Finans	36 483	13 480	0,04%
LG Chem	Basmaterial	3 534	9 744	0,03%
LG Electronics	Informationsteknologi	15 283	7 565	0,02%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	988	8 643	0,03%
Naver	Telekommunikation	6 540	6 340	0,02%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	2 297	4 910	0,02%
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 732	8 234	0,03%
Shinhan Financial Group	Finans	22 073	6 945	0,02%
SK Hynix	Informationsteknologi	43 175	20 755	0,07%
SK Innovation	Energi	6 764	9 647	0,03%
SK Telecom	Telekommunikation	10 034	21 487	0,07%
Summa Sydkorea			150 395	0,48%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	631 380	17 647	0,06%
China Steel Corp	Basmaterial	924 000	6 463	0,02%
CTBC Financial Holding	Finans	1 029 502	5 998	0,02%
Delta Electronics	Informationsteknologi	145 517	5 436	0,02%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	782 151	4 535	0,01%
Fubon Financial Holding	Finans	390 000	5 293	0,02%
Hiwin Technologies	Industri	243 524	15 524	0,05%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	374 000	8 145	0,03%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	62 000	5 562	0,02%
Quanta Computer	Informationsteknologi	455 000	6 916	0,02%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 234 880	145 365	0,46%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	582 700	11 732	0,04%
Summa Taiwan			238 615	0,76%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	795 960	14 021	0,04%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	534 032	10 066	0,03%
Kasikornbank NVDR	Finans	176 400	8 947	0,03%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	65 726	7 857	0,02%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	195 700	7 163	0,02%
Summa Thailand			48 055	0,15%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Tyskland				
Allianz	Finans	32 203	57 162	0,18%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	393 523	12 547	0,04%
Covestro	Basmaterial	28 425	12 440	0,04%
Deutsche Telekom	Telekommunikation	181 118	27 204	0,09%
E.on	Samhällsnyttigheter	138 191	12 083	0,04%
Evonik Industries	Basmaterial	68 761	15 192	0,05%
JOST Werke	Konsumtion, sällanköp	46 992	12 573	0,04%
Merck KGAA	Hälsovård	23 647	21 565	0,07%
SAP	Informationsteknologi	89 970	79 267	0,25%
Summa Tyskland			250 033	0,79%

USA

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

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

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

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

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	30 612 095	97,22%
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	1,47%
Carrefour SA	0,06%
Investor	4,60%
Roche Holding	0,46%
Sempra Energy	0,17%
Unilever	0,29%

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Världens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 47.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 47 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Balansfond

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

-1,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

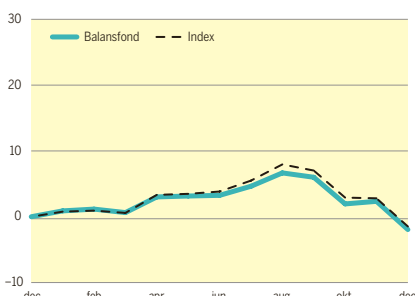
Utsikter

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

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

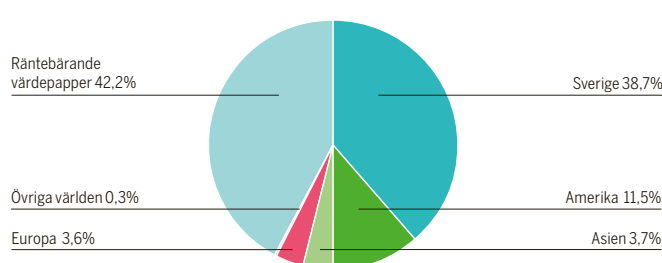
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I BALANSFOND 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

- ☒ Röstar på bolagsstämmor

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

För vissa utländska aktieinnehav röstar vi via ombud.

- ☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: I våra svenska aktieinnehav.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

Fonden har valt in:

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

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

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

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

Fonden har valt bort:

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

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

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

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal					
Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	6,44	5,67	9,07	8,71	4,86
Totalrisk, jämförelseindex, %	6,53	5,38	8,79	8,45	4,55
Aktiv risk, %	0,74	0,76	1,02	0,92	0,65
Duration, år (räntebärande del)	4,00	3,67	3,80	4,13	4,21
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,55	6,71	6,90	10,02	15,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,21	9,74	10,86	8,68	10,04
Omsättningshastighet	1,47	1,21	1,16	0,80	0,77
Häbstång, max, %	7,8	7,9	12,5	12,7	11,4
Häbstång, min, %	2,5	4,2	4,9	9,9	6,3
Häbstång, medel, %	4,9	6,3	7,7	11,4	8,3
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,42	0,42	0,42	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	7 339	6 618	6 361	6 448	9 213
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	3 804	3 936	3 601	–
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,01	0,03	0,03

Din kostnad per år ²⁾					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,06	41,65	40,77	42,83	42,84
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,62	2,65	2,71	2,61	2,75

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

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

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

Fondinnehav 2018-12-31

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

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Brasilien				
Atacadao Distribuicao				
Comercio	Konsumtion, daglig	16 730	692	0,00%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	60 580	3 715	0,02%
Banco Bradesco Preferens	Finans	88 558	7 830	0,04%
BR Malls Participaes	Finans	28 074	839	0,00%
Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	28 660	909	0,00%
Cia Brasileira de Distribuicao Preferens	Konsumtion, daglig	5 496	1 018	0,00%
Cosan SA	Energi	6 090	466	0,00%
Fibria Celulose	Basmaterial	6 620	1 024	0,00%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	126 655	10 285	0,05%
Itausa-Investimentos	Finans	115 811	3 200	0,02%
Klabin	Basmaterial	18 940	688	0,00%
Localiza Rent a Car	Konsumtion, sällanköp	18 711	1 273	0,01%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	24 711	2 397	0,01%
Multiplan Empreendimentos	Finans	4 590	255	0,00%
Telefonica Brasil Preferens	Telekommunikation	10 560	1 117	0,01%
Tim Participacoes	Telekommunikation	34 700	941	0,00%
Tractebel Energia	Samhällsnyttigheter	4 875	368	0,00%
Ultrapar participacoes	Energi	9 660	1 176	0,01%
WEG S.A	Industri	23 460	941	0,00%
Summa Brasilien			39 134	0,19%

Danmark				
ISS	Konsumtion, sällanköp	36 134	8 934	0,04%
Novo Nordisk B	Hälsovård	32 277	13 059	0,06%
Pandora	Konsumtion, sällanköp	3 433	1 237	0,01%
Vestas Wind Systems A/S	Energi	36 602	24 463	0,12%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	7 221	4 273	0,02%
Summa Danmark			51 965	0,25%

Filippinerna				
Ayala Land	Finans	256 908	1 759	0,01%
JG Summit Holdings	Konsumtion, daglig	160 800	1 510	0,01%
SM Prime Holdings	Finans	288 012	1 738	0,01%
Summa Filippinerna			5 007	0,02%

Finland				
Nokia A	Informationsteknologi	184 877	9 425	0,05%
Summa Finland			9 425	0,05%

Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	12 930	14 212	0,07%
Atos SE	Informationsteknologi	25 355	18 368	0,09%
AXA	Finans	50 972	9 742	0,05%
Carrefour	Konsumtion, daglig	34 847	5 266	0,03%
Europcar Groupe	Konsumtion, sällanköp	165 352	13 180	0,06%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	2 345	6 137	0,03%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	21 498	18 890	0,09%
Neoen SA	Energi	13 977	2 683	0,01%
Orange	Telekommunikation	81 025	11 624	0,06%
Saint Gobain	Basmaterial	79 088	23 377	0,11%
Schneider Electric	Industri	22 534	13 639	0,07%
Total	Energi	73 336	34 324	0,17%
Vivendi	Telekommunikation	98 763	21 300	0,10%
Summa Frankrike			192 743	0,94%

Hongkong				
China Construction Bank-H	Finans	3 272 980	23 943	0,12%
China Mobile	Telekommunikation	149 860	12 787	0,06%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	392 000	5 016	0,02%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	132 000	2 063	0,01%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	469 722	8 617	0,04%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	25 364	6 508	0,03%
MTR	Konsumtion, sällanköp	66 468	3 101	0,02%
Sinopharm Group	Hälsovård	48 712	1 815	0,01%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	116 626	41 469	0,20%
Summa Hongkong			105 318	0,51%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	20 171	3 517	0,02%
Axis Bank	Finans	45 006	3 543	0,02%
Bharat Petroleum Corp	Energi	27 207	1 253	0,01%
Bharti Airtel	Telekommunikation	22 080	876	0,00%
HCL Technologies	Informationsteknologi	18 643	2 283	0,01%
Hindalco Industries	Basmaterial	39 676	1 140	0,01%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	20 190	4 665	0,02%
Housing Development Finance	Finans	44 653	11 162	0,05%
ICICI Bank	Finans	67 492	3 087	0,02%
Infosys	Informationsteknologi	76 066	6 365	0,03%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	20 421	2 085	0,01%
Reliance Industries	Energi	75 425	10 740	0,05%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	23 304	5 602	0,03%
Yes Bank	Finans	39 865	920	0,00%
Summa Indien			57 238	0,28%

Indonesien

Astra International	Konsumtion, sällanköp	478 292	2 425	0,01%
Bank Central Asia	Finans	448 718	7 193	0,04%
Bank Mandiri	Finans	473 136	2 151	0,01%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 283 170	2 896	0,01%
Telekomunikasi Indonesia	Telekommunikation	1 236 436	2 859	0,01%
Summa Indonesien			17 524	0,09%

Irland

Ryanair	Konsumtion, sällanköp	91 858	10 008	0,05%
Summa Irland			10 008	0,05%

Italien

Buzzi Unicem SpA	Basmaterial	67 384	10 261	0,05%
Danieli	Industri	68 826	8 998	0,04%
Enel	Samhällsnyttigheter	349 920	17 888	0,09%
Summa Italien			37 148	0,18%

Japan

Asahi Kasei	Basmaterial	28 000	2 557	0,01%
Astellas Pharma	Hälsövärd	36 612	4 146	0,02%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	8 700	2 978	0,01%
Central Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	5 918	11 078	0,05%
Chugai Pharmaceutical	Hälsövärd	7 314	3 771	0,02%
Daiikin Industries	Industri	4 266	4 032	0,02%
Daiwa House Industry	Konsumtion, sällanköp	27 612	7 805	0,04%
East Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	22 198	17 419	0,08%
Eisai	Hälsövärd	5 232	3 595	0,02%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	858	3 908	0,02%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	85 166	19 920	0,10%
Inpex	Energi	26 200	2 078	0,01%
Kao	Konsumtion, daglig	27 748	18 283	0,09%
KDDI	Telekommunikation	35 508	7 529	0,04%
Keyence	Industri	2 132	9 593	0,05%
Komatsu	Industri	32 870	6 283	0,03%
Kyocera	Informationsteknologi	4 778	2 127	0,01%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	88 260	8 676	0,04%
Mitsui Fudosan	Finans	58 700	11 598	0,06%
Mizuho Financial	Finans	828 072	11 396	0,06%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	3 780	4 568	0,02%
Nintendo	Informationsteknologi	1 500	3 550	0,02%
Nitto Denko	Basmaterial	8 274	3 706	0,02%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	11 400	3 754	0,02%
Omron Corp	Industri	6 138	1 984	0,01%
Oriental Land	Konsumtion, sällanköp	4 400	3 931	0,02%
Panasonic	Informationsteknologi	26 368	2 111	0,01%
Recruit Holdings Co	Konsumtion, sällanköp	24 800	5 336	0,03%
Secom	Konsumtion, sällanköp	4 912	3 618	0,02%
Seven & I	Konsumtion, daglig	41 864	16 181	0,08%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	14 358	9 904	0,05%
Sony	Informationsteknologi	76 074	32 741	0,16%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	6 234	2 026	0,01%
Takeda Pharmaceutical	Hälsövärd	13 638	4 083	0,02%
TDK	Informationsteknologi	3 304	2 061	0,01%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	26 100	5 875	0,03%
Toray Industries	Basmaterial	85 720	5 348	0,03%
Summa Japan			269 547	1,31%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Kanada				
Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	5 890	2 107	0,01%
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	12 630	5 568	0,03%
Bank of Montreal	Finans	14 400	8 337	0,04%
Bank of Nova Scotia	Finans	26 780	11 830	0,06%
Blackberry	Informationsteknologi	8 870	559	0,00%
CAE	Industri	13 180	2 147	0,01%
Canadian National Railway Company	Industri	17 560	11 525	0,06%
Canadian Tire	Konsumtion, sällanköp	1 270	1 177	0,01%
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finans	7 390	4 878	0,02%
CGI Group	Informationsteknologi	6 550	3 550	0,02%
Enbridge	Energi	43 007	11 840	0,06%
Encana	Energi	26 610	1 361	0,01%
Fortis	Samhällsnyttigheter	17 830	5 267	0,03%
Franco-Nevada	Basmaterial	7 360	4 574	0,02%
Gildan Activewear	Konsumtion, sällanköp	6 940	1 867	0,01%
Loblaw Companies	Konsumtion, daglig	8 640	3 427	0,02%
Magna International	Konsumtion, sällanköp	7 650	3 077	0,02%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	8 440	2 438	0,01%
Rogers Communications	Telekommunikation	12 690	5 763	0,03%
Sun Life Financial	Finans	13 440	3 951	0,02%
Suncor Energy	Energi	45 210	11 190	0,05%
Toronto Dominion Bank	Finans	41 950	18 479	0,09%
Summa Kanada			124 911	0,61%

Luxemburg

SAF-Holland	Industri	48 877	5 548	0,03%
Summa Luxemburg			5 548	0,03%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	112 265	1 375	0,01%
IHH Healthcare	Hälsövärd	172 508	1 995	0,01%
Malayan Banking	Finans	101 973	2 078	0,01%
Public Bank Berhad	Finans	74 302	3 947	0,02%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	145 656	4 250	0,02%
Summa Malaysia			13 645	0,07%

Mexiko

Alfa S.A.B.-A	Basmaterial	153 080	1 611	0,01%
Alsea* SAB de CV	Konsumtion, sällanköp	36 350	837	0,00%
Arca Continental	Konsumtion, daglig	17 619	871	0,00%
Cemex	Basmaterial	681 124	2 910	0,01%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	23 740	1 273	0,01%
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	88 750	6 741	0,03%
Gruma S de CV	Konsumtion, daglig	9 070	909	0,00%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	9 570	1 276	0,01%
Industrias Penoles	Basmaterial	5 340	577	0,00%
Infraestructura Energetica Nov	Samhällsnyttigheter	29 890	986	0,00%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumtion, daglig	38 970	547	0,00%
Summa Mexiko			18 539	0,09%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	13 600	9 704	0,05%
ING Group	Finans	203 271	19 386	0,09%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsumtion, daglig	51 978	11 629	0,06%
Koninklijke Philips NV	Hälsövärd	36 833	11 546	0,06%
Signify NV	Industri	71 220	14 776	0,07%
Unilever	Konsumtion, daglig	8 540	4 104	0,02%
Summa Nederländerna			71 145	0,35%

Norge

DNB	Finans	23 107	3 268	0,02%
Equinor ASA	Energi	45 723	8 602	0,04%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	40 339	3 428	0,02%
Telenor	Telekommunikation	22 998	3 944	0,02%
Summa Norge			19 243	0,09%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	33 026	1 410	0,01%
Summa Nya Zeeland			1 410	0,01%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Polen				
Bank Pekao	Finans	2 950	759	0,00%
Santander Bank Polska	Finans	2 152	1 819	0,01%
Summa Polen			2 578	0,01%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	67 742	5 338	0,03%
Galp Energia	Energi	30 905	4 321	0,02%
Summa Portugal			9 659	0,05%

Schweiz

Lonza	Hälsövärd	794	1 819	0,01%
Nestle	Konsumtion, daglig	31 122	22 336	0,11%
Roche	Hälsövärd	18 430	40 344	0,20%
Zurich Insurance Group	Finans	6 886	18 152	0,09%
Summa Schweiz			82 650	0,40%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	73 528	11 330	0,06%
Keppel	Energi	43 770	1 683	0,01%
Singapore Telecommunications	Telekommunikation	162 470	3 096	0,02%
Summa Singapore			16 109	0,08%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	189 530	8 904	0,04%
Solarpack Tecnologica SA	Energi	17 500	1 774	0,01%
Summa Spanien			10 678	0,05%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	25 970	2 297	0,01%
Aviva	Finans	395 343	16 762	0,08%
BT Group	Telekommunikation	409 464	11 009	0,05%
GlaxoSmithKline	Hälsövärd	143 041	24 085	0,12%
Lloyds Banking Group	Finans	740 288	4 334	0,02%
National Grid Plc	Samhällsnyttigheter	136 187	11 752	0,06%
Prudential	Finans	80 288	12 710	0,06%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	21 277	14 446	0,07%
Smith & Nephew	Hälsövärd	27 879	4 609	0,02%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	65 842	30 545	0,15%
Summa Storbritannien			132 549	0,65%

Sverige

ABB	Industri	1 104 244	188 439	0,92%
Ahlsell	Industri	2 212 485	115 270	0,56%
Alfa Laval	Industri	56 563	10 727	0,05%
AstraZeneca SDB	Hälsövärd	425 471	286 640	1,40%
Atlas Copco B	Industri	1 453 921	281 072	1,37%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	282 325	177 808	0,87%
Beijer Ref	Industri	324 518	47 341	0,23%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 636 548	172 656	0,84%
BioArctic	Hälsövärd	98 820	8 103	0,04%
Boliden	Basmaterial	678 666	130 290	0,64%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	1 957 480	223 544	1,09%
Castellum	Finans	1 075 059	175 611	0,86%
Coor Service Management	Konsumtion, sällanköp	374 621	26 373	0,13%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	341 039	24 998	0,12%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	721 526	134 998	0,66%
Elekta B	Hälsövärd	958 905	101 021	0,49%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 659 512	363 069	1,77%
Essity	Konsumtion, daglig	1 325 948	288 526	1,41%
Fabege	Finans	858 070	101 390	0,49%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 563 353	197 014	0,96%
Hexagon B	Industri	46 096	18 807	0,09%
Hufvudstaden A	Finans	1 270 078	173 874	0,85%
Husqvarna B	Industri	1 024 644	67 319	0,33%
Investor A	Finans	860 260	325 178	1,59%
Investor B	Finans	661 318	248 391	1,21%
Kinnevik B	Finans	958 564	204 845	1,00%
Latour Investment B	Industri	626 459	70 163	0,34%
Millicom International Cellular	Telekommunikation	217 251	121 986	0,59%
Munters	Industri	1 775 846	60 379	0,29%
NCC B	Industri	1 845 909	254 366	1,24%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	627 921	30 919	0,15%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Pandox B	Finans	1 423 716	208 717	1,02%
Sandvik	Industri	2 412 127	304 772	1,49%
SCA B	Konsumtion, daglig	1 943 096	133 530	0,65%
SEB A	Finans	6 128 026	527 623	2,57%
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	1 046 158	148 816	0,73%
Swedbank A	Finans	3 354 703	663 393	3,23%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsövärd	409 604	79 054	0,39%
Telia Company	Telekommunikation	8 203 810	344 396	1,68%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 054 781	170 980	0,83%
Trelleborg B	Industri	1 239 593	172 737	0,84%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	307 238	69 021	0,34%
Volvo B	Industri	3 659 567	424 327	2,07%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerbar	387 608	65 746	0,32%
Summa Sverige			7 944 229	38,73%

Sydafrika

ABSA GROUP	Finans	20 400	2 035	0,01%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	8 150	1 331	0,01%
Bidvest Group	Konsumtion, sällanköp	11 250	1 434	0,01%
Clicks	Konsumtion, daglig	12 320	1 454	0,01%
FirstRand	Finans	105 920	4 280	0,02%
Growthpoint Properties	Finans	117 140	1 682	0,01%
Kumba iron Ore	Basmaterial	1 705	297	0,00%
Life Healthcare Holdings	Hälsövärd	27 820	453	0,00%
Mondi	Basmaterial	9 030	1 723	0,01%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	4 360	661	0,00%
Naspers	Telekommunikation	12 940	23 067	0,11%
Nebbank Group	Finans	9 760	1 653	0,01%
NEPI Rockcastle	Finans	7 690	536	0,00%
Netcare	Hälsövärd	95 170	1 550	0,01%
Redefine Properties	Finans	227 660	1 357	0,01%
Remgro	Konsumtion, daglig	17 120	2 055	0,01%
RMB Holding	Finans	12 330	600	0,00%
Sanlam	Finans	61 520	3 026	0,01%
Sasol	Basmaterial	17 290	4 529	0,02%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	17 030	1 996	0,01%
Spar Group	Konsumtion, daglig	9 250	1 183	0,01%
Standard Bank Group	Finans	35 660	3 930	0,02%
The Foschini Group	Konsumtion, sällanköp	9 340	957	0,00%
Vodacom Group	Telekommunikation	32 140	2 615	0,01%
Woolworths Holdings	Konsumtion, daglig	19 310	656	0,00%
Summa Sydafrika			65 057	0,32%

Syd Korea

Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	998	1 661	0,01%
Hana Financial Group	Finans	28 223	8 129	0,04%
KB Financial Group	Finans	11 935	4 410	0,02%
LG Chem	Basmaterial	859	2 368	0,01%
LG Electronics	Informationsteknologi	4 375	2 166	0,01%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	372	3 254	0,02%
Naver	Telekommunikation	2 425	2 351	0,01%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	643	1 374	0,01%
Samsung SDI	Informationsteknologi	1 580	2 749	0,01%
Shinhan Financial Group	Finans	6 935	2 182	0,01%
SK Hynix	Informationsteknologi	12 035	5 785	0,03%
SK Innovation	Energi	2 192	3 126	0,02%
SK Telecom	Telekommunikation	2 897	6 204	0,03%
Summa Sydkorea			45 761	0,22%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	176 460	4 932	0,02%
China Steel Corp	Basmaterial	378 000	2 644	0,01%
CTBC Financial Holding	Finans	309 145	1 801	0,01%
Delta Electronics	Informationsteknologi	45 127	1 686	0,01%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	302 245	1 752	0,01%
Fubon Financial Holding	Finans	150 000	2 036	0,01%
Hiwin Technologies	Industri	77 308	4 928	0,02%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	107 000	2 330	0,01%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	21 000	1 884	0,01%
Quanta Computer	Informationsteknologi	138 000	2 098	0,01%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	685 180	44 567	0,22%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	156 440	3 150	0,02%
Summa Taiwan			73 807	0,36%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Thailand				
Airports of Thailand NVDR	Industri	218 660	3 852	0,02%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	144 668	2 727	0,01%
Kasikornbank NVDR	Finans	44 900	2 277	0,01%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	17 560	2 099	0,01%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	50 200	1 837	0,01%
Summa Thailand			12 793	0,06%

Tyskland

Allianz	Finans	10 081	17 894	0,09%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	116 197	3 705	0,02%
Covestro	Basmaterial	8 644	3 783	0,02%
Deutsche Telekom	Telekommunikation	49 791	7 479	0,04%
E.on	Samhällsnyttigheter	42 598	3 725	0,02%
Evonik Industries	Basmaterial	19 962	4 410	0,02%
JOST Werke	Konsumtion, sällanköp	15 209	4 069	0,02%
Merck KGAA	Hälsovård	7 223	6 587	0,03%
SAP	Informationsteknologi	27 653	24 363	0,12%
Summa Tyskland			76 015	0,37%

USA

3 M	Basmaterial	13 885	23 456	0,11%
Abbvie	Hälsovård	40 400	33 021	0,16%
Accenture	Informationsteknologi	13 540	16 927	0,08%
Adobe Inc	Informationsteknologi	10 700	21 462	0,10%
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	30 774	37 398	0,18%
Alphabet CL A	Telekommunikation	7 060	65 407	0,32%
Alphabet CL C	Telekommunikation	9 475	86 995	0,42%
American Express	Finans	28 006	23 668	0,12%
American Tower	Finans	17 680	24 796	0,12%
Amgen	Hälsovård	16 639	28 718	0,14%
Applied Materials	Informationsteknologi	38 595	11 203	0,05%
Bank of New York Mellon	Finans	37 247	15 544	0,08%
BB&T	Finans	31 600	12 137	0,06%
Becton Dickinson	Hälsovård	6 340	12 665	0,06%
Berkshire Hath B	Finans	15 789	28 582	0,14%
Biogen	Hälsovård	5 320	14 193	0,07%
BlackRock	Finans	2 766	9 633	0,05%
Booking Holdings	Telekommunikation	1 061	16 202	0,08%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	48 610	22 402	0,11%
Caterpillar	Industri	26 509	29 865	0,15%
Celgene	Hälsovård	19 274	10 952	0,05%
Chubb	Finans	18 110	20 741	0,10%
Cigna	Hälsovård	10 805	18 193	0,09%
Cisco Systems	Informationsteknologi	109 783	42 174	0,21%
CME Group INC	Finans	7 730	12 892	0,06%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	30 281	13 329	0,06%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	109 725	46 062	0,22%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	19 134	10 097	0,05%
CSX	Industri	22 368	12 321	0,06%
Deere	Industri	10 970	14 508	0,07%
Devon Energy	Energi	38 600	7 714	0,04%
Eaton	Industri	19 421	11 822	0,06%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	11 486	15 005	0,07%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	5 017	6 813	0,03%
Equinix	Finans	4 210	13 159	0,06%
Gilead Sciences	Hälsovård	33 060	18 334	0,09%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	11 500	7 321	0,04%
Humana	Hälsovård	6 321	16 055	0,08%
Illinois Tool Works	Industri	6 683	7 506	0,04%
Ingersoll-Rand	Industri	18 894	15 282	0,07%
Intel	Informationsteknologi	102 269	42 552	0,21%
IBM	Informationsteknologi	22 465	22 640	0,11%
Intuit	Informationsteknologi	4 500	7 854	0,04%
Kimberly-Clark	Konsumtion, daglig	6 700	6 768	0,03%
Kinder Morgan	Energi	152 220	20 756	0,10%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	22 494	18 419	0,09%
Marathon Petroleum	Energi	25 604	13 395	0,07%
Marsh & McLennan	Finans	7 910	5 593	0,03%
Mastercard A	Finans	21 703	36 299	0,18%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	21 757	34 252	0,17%
Merck & Co	Hälsovård	92 499	62 662	0,31%
Microsoft	Informationsteknologi	188 700	169 925	0,83%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	39 094	13 874	0,07%
Netflix	Telekommunikation	10 412	24 708	0,12%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	9 518	14 668	0,07%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Nike	Konsumtion, sällanköp	34 937	22 965	0,11%
Norfolk Southern	Industri	7 500	9 943	0,05%
Nvidia	Informationsteknologi	14 179	16 782	0,08%
Oracle	Informationsteknologi	71 862	28 766	0,14%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	36 532	35 783	0,17%
PNC Financial Services Group	Finans	23 830	24 700	0,12%
PPG Industries	Basmaterial	12 800	11 601	0,06%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	72 274	58 900	0,29%
Progressive	Finans	1 000	535	0,00%
Prologis	Finans	36 124	18 806	0,09%
Prudential Financial	Finans	19 584	14 159	0,07%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	52 287	24 129	0,12%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	21 711	16 015	0,08%
Salesforce	Informationsteknologi	18 398	22 342	0,11%
Schlumberger	Energi	47 042	15 048	0,07%
Schwab	Finans	27 700	10 199	0,05%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	18 058	17 321	0,08%
Standard & Poor Global Inc	Informationsteknologi	5 690	8 573	0,04%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	37 048	21 153	0,10%
SVB Financial	Finans	4 888	8 230	0,04%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	3 043	8 979	0,04%
Texas Instruments	Informationsteknologi	21 287	17 835	0,09%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	50 637	20 086	0,10%
Union Pacific	Industri	18 740	22 966	0,11%
United Parcel Service	Industri	15 780	13 645	0,07%
US Bancorp	Finans	45 777	18 547	0,09%
Walt Disney	Telekommunikation	46 302	45 012	0,22%
Verizon Communication	Telekommunikation	108 503	54 082	0,26%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	7 053	10 362	0,05%
Visa	Finans	42 200	49 364	0,24%
Zoetis	Hälsovård	12 164	9 225	0,04%
Summa USA			2 004 972	9,77%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
HANG SENG IDX FUT Jan19 ⁶⁾	10 247	0	0,00%
OMXS30 ESG Future Jan19 ⁶⁾	415	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar19 ⁶⁾	164 359	0	0,00%
SPI 200 FUTURES Mar19 ⁶⁾	13 016	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar19 ⁶⁾	24 527	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar19 ⁶⁾	13 276	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	11 633 663	56,71%
--	-------------------	---------------

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	172 245	176 854	0,86%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	111 200	112 368	0,55%
Statsobligation 1% 261112 1059	263 840	278 137	1,36%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	360 965	387 777	1,89%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	73 850	86 856	0,42%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	262 150	301 195	1,47%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	185 065	262 935	1,28%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	193 750	218 368	1,06%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	1 623 065	1 824 491	8,89%

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 230920 516	24 700	25 310	0,12%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	27 100	27 186	0,13%
Länsförsäkringar Hypotek 1.5% 240918 517	50 000	51 436	0,25%
Nordea Hypotek 1% 220408 5531	564 000	576 244	2,81%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	274 100	280 936	1,37%
Scbcc (sbab) 2% 260617 147	76 000	79 700	0,39%
SEB 1% 231220 576	170 000	171 897	0,84%
Stadshypotek 1.5% 211215 1585k	244 000	252 916	1,23%
Stadshypotek 1.5% 240301 1588	95 000	98 251	0,48%
Swedbank Hypotek 1% 210915 190	105 000	107 260	0,52%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	637 600	651 340	3,18%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	347 000	353 100	1,72%
Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189	48 000	48 917	0,24%
Summa säkerställda obligationer	2 662 500	2 724 494	13,28%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	20 508 131	99,97%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	65 746	0,32%
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	669 688	3,26%

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

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 55.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 55 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

AMF Företagsobligationsfond

PLACERINGSDIRIGERING

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

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating *	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg **	4

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

** Hållbarhetsbetyg per 181231 (skala 1–5)

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan augusti 2018

AVKASTNING PERIODEN

−0,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

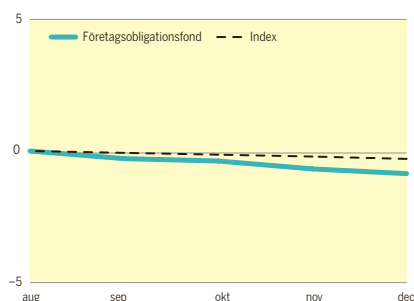
den senare delen av året. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

Utsikter

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

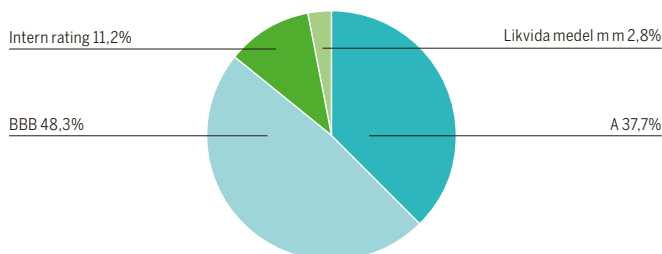
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 29 AUG–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 29 AUGUSTI–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

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

Fonden har valt in:

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

Fonden har valt bort:

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

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

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	–
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	–

¹⁾ Transaktionskostnad 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.

Hänvisningar:
KategorierMarknads-
värde, TSEK % av fond-
förmögenhet

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	520 901	97,10%
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

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

Fondinnehav 2018-12-31

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

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	181231
Överlåtbara värdepapper	520 901
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	520 901
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	520 901
Bankmedel och övriga likvida medel	14 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	790
Summa tillgångar	536 478
Fondförmögenhet	536 478

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-4 221
Räntointäkter	913
Summa intäkter och värdeförändring	-3 308
Kostnader	
Förvaltningskostnader	-167
Räntekostnader	-62
Summa kostnader	-230
Årets resultat	-3 538
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181231
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	546 843
Andelsinlösen	-6 827
Resultat enligt resultaträkning	-3 538
Fondförmögenheten vid periodens slut	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.

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 64.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 64 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Kort

PLACERINGSINRIKTNING

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



Fonden är registrerad
i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

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

FONDRATING

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

* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden
sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

-0,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

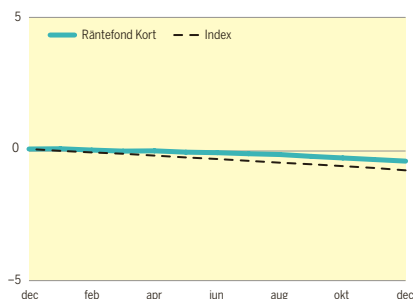
Utvecklingen för bostadsobligationer har varit positiv under året, medan utvecklingen för kredit- och företagsobligationer var svagare. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

Utsikter

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

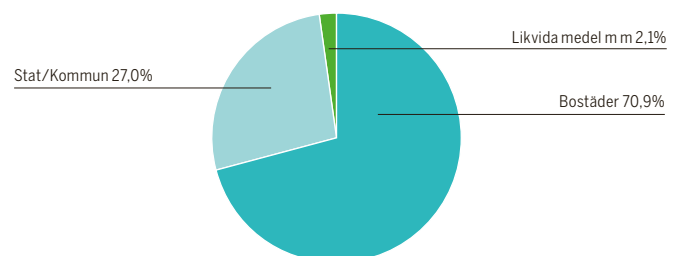
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Kort

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare..

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

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

Fonden har valt in/valt bort:

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

Fonden har påverkat:

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

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

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal					
Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	0,11	0,13	0,27	0,40	0,19
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,03	0,04	0,09	0,14	0,09
Aktiv risk, %	0,10	0,10	0,27	0,30	0,14
Duration, dagar	264	150	237	183	95
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,40	-0,13	-0,15	0,61	1,85
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,10	0,61	1,37	1,88	2,13
Omsättningshastighet	0,68	0,66	0,80	5,16	1,00
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	35,3	11,7
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	5,7
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	22,1	8,4

Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

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

¹⁾ Transaktionskostnad 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 2018-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
<i>Säkerställda obligationer Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Landshypotek Bank 0.65% 200203	317 000	319 301	6,08%
Nykredit Realkredit FRN 190701	1 010 000	1 013 323	19,29%
SEB Bolån 3.00 % 190619 572	400 000	406 124	7,73%
Skandiabanken FRN 190524	150 000	150 167	2,86%
Skandiabanken FRN 190906	200 000	200 884	3,82%
Skandiabanken FRN 191021	100 000	100 584	1,92%
Stadshypotek FRN 200903	513 000	521 557	9,93%
Swedbank Hypotek 5.70% 200512 180	900 000	971 325	18,49%
Summa säkerställda obligationer	3 590 000	3 683 265	70,13%

Övriga emittenter

City of Helsingborg 0% 191024	200 000	200 114	3,81%
Kommuninvest 0.75% 200216 2002	952 000	962 091	18,32%
Kredit Fuer Wiederaufbau 5% 01/201201	144 000	157 502	3,00%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 220	1,72%
Summa övriga emittenter	1 386 000	1 409 927	26,84%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	5 093 192	96,97%
--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 093 192	96,97%
Likvida medel	129 544	2,47%
Övriga tillgångar och skulder, netto	29 453	0,56%
Fondförmögenhet	5 252 188	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
	5 093 192	96,97%
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
Skandia	8,60%

Balansräkning, TSEK

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

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder	-19 237	-17 990
Summa skulder	-19 237	-17 990

Fondförmögenhet	5 252 188	4 833 983
------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	49	0

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181231	171231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-85 543	-61 569
Räntaintäkter	67 671	50 192
Summa intäkter och värdeförändring	-17 873	-11 377

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 118	-5 012
Räntekostnader	-885	-659
Summa kostnader	-6 002	-5 671

Årets resultat	-23 875	-17 048
-----------------------	----------------	----------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181231	171231
Fondförmögenhet vid årets början	4 833 983	5 384 647
Andelsutgivning	2 629 421	3 001 902
Andelsinlösen	-2 187 341	-3 535 518
Resultat enligt resultaträkning	-23 875	-17 048
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 252 188	4 833 983

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 69.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 69 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Lång

PLACERINGSINRIKTNING

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



Fonden är registrerad
i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg *	n/a

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden
sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

1,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

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

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

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

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

ökade dock ränteskillnaden varmed den relativa avkastningen sjönk.

Marknadens utveckling

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

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

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

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

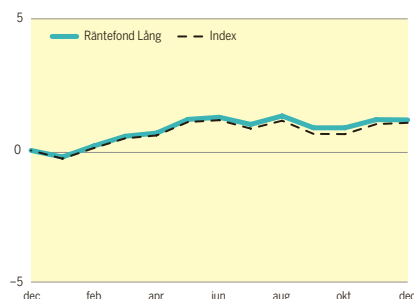
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer har varit blandad. Efterfrågan på riskfyllda tillgångar minskade mot slutet av året.

Utsikter

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

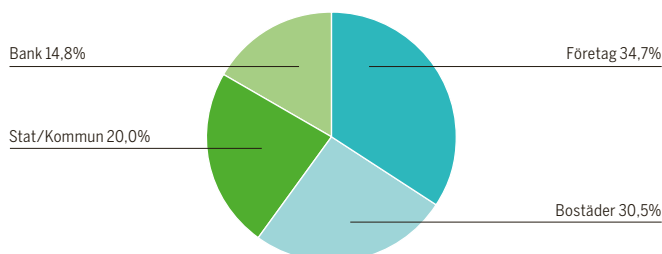
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

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

Fonden har valt in:

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

Fonden har valt bort:

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

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

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,15
Årlig avgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,15
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

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

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månaders basis.

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 2018-12-31

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

Säkerställda obligationer

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

Övriga emittenter

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

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

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

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2år Future Mar 19 ⁶⁾	545 296	0	0,00%
Stadshypotek 2år Future Mar 19 ⁶⁾	128 502	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 19 ⁶⁾	472 456	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		8 776 780	108,65%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 776 780	108,65%
Likvida medel	214 749	2,66%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-913 651	-11,31%
Fondförmögenhet	8 077 879	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 212 038	101,66%
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	564 742	6,99%

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

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	181231	171231
Överlåtbara värdepapper	8 212 038	6 887 308
Penningmarknadsinstrument	564 742	456 014
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 776 780	7 343 323
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 776 780	7 343 323

Bankmedel och övriga likvida medel	214 749	72 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 147	40 230
Övriga tillgångar	4 131	167
Summa tillgångar	9 033 807	7 455 989

Skulder		
Övriga skulder	-955 928	-485 886
Summa skulder	-955 928	-485 886

Fondförmögenhet	8 077 879	6 970 103
------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	70 190	65 065

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181231	171231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 547	-46 103
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	11 284	10 151
Räntointäkter	71 019	89 336
Övriga intäkter	46	0
Summa intäkter och värdeförändring	89 895	53 384

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 222	-6 904
Räntekostnader	-528	-390
Övriga kostnader ¹⁾	-99	-166
Summa kostnader	-7 850	-7 461

Årets resultat	82 045	45 923
-----------------------	---------------	---------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181231	171231
Fondförmögenhet vid årets början	6 970 103	7 328 834
Andelsutgivning	2 955 570	1 961 737
Andelsinlösen	-1 929 840	-2 366 391
Resultat enligt resultaträkning	82 045	45 923
Fondförmögenheten vid periodens slut	8 077 879	6 970 103

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

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 73.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 73 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Mix

PLACERINGSINRIKTNING

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



Fonden är registrerad
i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

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

FONDRATING

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

* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden
sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

0,0%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 under nyckeltal)

0,1%

Fondens utveckling

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

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

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

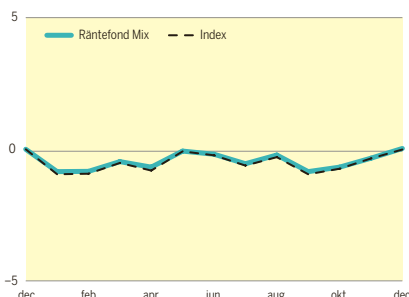
Utsikter

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

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

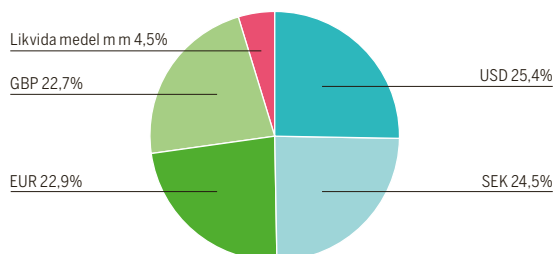
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–31 DECEMBER 2018

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

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Mix

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS

I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

☒ Fonden väljer in

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

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

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

☒ Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen

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

☒ Övrigt

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

Internationella normer

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

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

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

Övrigt

☒ Övrigt

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

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

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

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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

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

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

Fonden har valt in:

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

Fonden har valt bort:

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal					
Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	1.61	2,24	2,45	2,85	3,99
Totalrisk, jämförelseindex, %	1.71	2,27	2,42	2,81	3,90
Aktiv risk, %	0.16	0,13	0,18	0,22	0,46
Duration, år	4.34	4,12	4,43	4,59	4,49
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0.27	0,76	1,34	5,69	4,43
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2.56	2,18	-	-	-
Omsättningshastighet	1.42	1,55	0,89	2,93	3,02
Häbstång, max, %	10.6	20,9	22,7	22,2	25,9
Häbstång, min, %	4.3	8,4	16,6	10,3	8,2
Häbstång, medel, %	6.0	12,6	19,1	18,5	20,3
Kostnader					
Förvaltningskostnad, % ¹⁾	0.18	0,30	0,30	0,30	0,30
Årlig avgift, % ¹⁾	0.18	0,30	0,30	0,30	0,30
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Din kostnad per år ³⁾					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	17.91	29,97	30,79	30,27	31,83
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	1.17	1,95	1,96	1,95	2,03

¹⁾ Förvaltningsavgiften för fonden sänktes till 0,10% (från 0,30%) den 1 juni.
²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

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

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	2 000	2 054	0,16%
Statsobligation 1% 261112 1059	46 650	49 178	3,82%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	46 550	50 008	3,89%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	43 150	49 577	3,86%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	31 950	36 010	2,80%
Summa svenska staten	170 300	186 826	14,53%

Säkerställda obligationer

Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189	16 000	16 306	1,27%
Summa säkerställda obligationer	16 000	16 306	1,27%

Övriga emittenter

American Express Credit 2.25% 190815	1 900	16 771	1,30%
Arla Foods 1.507% 230703	10 000	9 962	0,77%
Aust & NZ Banking Group 2.25% 191219	2 000	17 608	1,37%
Castellum 0.97% 210412	40 000	39 712	3,09%
Castellum 1.58% 200617	25 000	25 238	1,96%
Dnb Bank 4.25% 200127	1 000	11 621	0,90%
General Electric Cap 6% 190807	300	2 695	0,21%
German Govt 0% 210409	2 768	28 435	2,21%
German Govt 0% 211008 174	1 287	13 253	1,03%
German Govt 0.5% 260215	2 051	21 604	1,68%
German Govt 0.5% 280215	2 987	31 156	2,42%
German Govt 1% 240815	2 434	26 371	2,05%
German Govt 1% 250815	1 715	18 666	1,45%
German Govt 1.75% 220704	3 607	39 462	3,07%
German Govt 2% 230815	3 081	34 658	2,70%
German Govt 3% 200704	2 570	27 483	2,14%
German Govt 6,5 % 270704	1 950	30 584	2,38%
Hexagon 1.625% 191126 103	9 000	9 093	0,71%
ICA Gruppen 2.50% 190617	6 000	6 059	0,47%
Investment Latour 0.24% 200316	10 000	9 972	0,78%
Italian Government 2.5% 190501	2 000	20 432	1,59%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	10 000	9 973	0,78%
Nordea Bank 2.5% 200917	3 000	26 239	2,04%
Swedbank 1.625% 190415	1 000	11 305	0,88%
Svenska Handelsbanken 4% 190118	500	5 654	0,44%
Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214	4 000	35 115	2,73%
UK Govt 1,75% 220907	2 393	27 932	2,17%
UK Govt 0.5% 220722	1 885	21 067	1,64%

Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
UK Govt 1.5% 260722	1 278	14 884	1,16%
UK Govt 2% 250907	2 633	31 667	2,46%
UK Govt 2.25% 230907	2 582	30 972	2,41%
UK Govt 2.75% 240907	1 731	21 490	1,67%
UK Govt 3.75% 200907	1 300	15 415	1,20%
UK Govt 3.75% 210907	3 174	38 704	3,01%
UK Govt 4,25% 271207	2 146	30 599	2,38%
UK Govt 4,75% 200307	20	236	0,02%
UK Govt 6 % 98/281207	1 355	22 081	1,72%
US Treasury Note 1.5% 200715	70	611	0,05%
US Treasury Note 1.875% 211130	4 600	40 120	3,12%
US Treasury Note 2% 221130	4 661	40 583	3,16%
US Treasury Note 2% 261115	1 450	12 274	0,95%
US Treasury Note 2.125% 231130	5 111	44 506	3,46%
US Treasury Note 2.25% 251115	3 165	27 448	2,13%
US Treasury Note 2.75% 240215	3 291	29 498	2,29%
US Treasury Note 5.25% 281115	1 616	17 459	1,36%
US Treasury Note 6.125% 271115	1 256	14 154	1,10%
Westpac Banking corp 5% 191021	500	5 812	0,45%
Summa övriga emittenter	196 367	1 016 635	79,06%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Stadshypotek 5år Future Mar 19 ⁶⁾	16 248	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 19 ⁶⁾	31 781	0	0,00%
Staten 5år Future Mar 19 ⁶⁾	-3 899	0	0,00%
Staten 5år Future Mar 19 ⁶⁾	11 696	0	0,00%

Valutaderivat, OTC	Underliggande exponering	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Med motpart SEB			
FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-29 460 000	5 544	0,43%
FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	200 000	-32	0,00%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-300 000	50	0,00%

Med motpart SHB			
FX forward GBP med positivt marknadsvärde	-26 195 000	5 080	0,40%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-36 615 000	8 457	0,66%
Summa valutaderivat, OTC		19 099	1,49%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	1 219 766	94,86%
---	-----------	--------

Summa finansiella instrument	1 238 865	96,34%
------------------------------	-----------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 238 897	96,35%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-32	0,00%

Likvida medel	77 911	6,06%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-30 884	-2,40%
Fondförmögenhet	1 285 892	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
	1 230 440	95,69%
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	8 425	0,66%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Castellum	5,05%
Swedbank	2,15%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	181231	171231
Överlåtbara värdepapper	1 219 766	899 446
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	19 131	11 301
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 238 897	910 746
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 238 897	910 746
Bankmedel och övriga likvida medel	77 911	72 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 946	8 607
Övriga tillgångar	12 429	111
Summa tillgångar	1 337 182	991 924
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-32	-501
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-32	-501
Övriga skulder	-51 258	-479
Summa skulder	-51 290	-981
Fondförmögenhet	1 285 892	990 943
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	10 561	8 001
Ställda säkerheter OTC-derivat	30 597	40 201
Mottagna säkerheter OTC-derivat	8 900	5 260

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181231	171231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	18 159	-37 668
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 780	2 201
Räntaintäkter	11 425	12 933
Valutavinsten och förluster netto	-26 821	19 542
Summa intäkter och värdeförändring	4 542	-2 992
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 948	-2 768
Räntekostnader	-399	-233
Övriga finansiella kostnader ¹⁾	-12	-17
Summa kostnader	-2 358	-3 018
Årets resultat	2 184	-6 010
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181231	171231
Fondförmögenhet vid årets början	990 943	905 700
Andelsutgivning	448 724	354 556
Andelsinlösen	-155 958	-263 303
Resultat enligt resultaträkning	2 184	-6 010
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 285 892	990 943

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

**Till andelsägarna i
AMF Räntefond Mix
org. nr. 515602-4985**

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Mix för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 78 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Mix finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 78.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 78 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF FONDER AB

ORG. NR. 556549-2922

Styrelse

Per Bardh, ordförande (förhandlingschef, Handels)

Camilla Larsson (chef Försäkring AMF)

Javiera Ragnartz (chef Kapitalförvaltning AMF)

Anders Thorstensson (chefsjurist Svenskt Näringsliv)

Cecilia Ardstrom (oberoende styrelseledamot)

Johan Held (chef Kapitalförvaltning AFA Försäkring)

Ledning

Vd: **Jonas Eliasson**

Vice vd: **Per Wiklund**

Chef Portföljadministration: **Katalin Hortobágyi**

Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

Ägare

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

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående viss administration av fondförvaltningen, personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknad och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt Wesslau Söderqvist Advokatbyrå att upprätthålla funktionen för regel- efterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt Ficope Risk Management AB att upprätthålla funktionen för riskhantering.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision.

Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktoriserades).

Ersättningsprinciper

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

Svensk kod för fondbolag

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

Redovisningsprinciper för fonderna

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

Fondens/fondandelens rättsliga ställning

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

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

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

Skatteregler

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

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondfaktablad

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

Ordlista

A

ACTIVE SHARE jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet vara 0 (procent).

ANALYSKOSTNADER Fondbolaget har träffat s.k. courtagedelningsavtal med vissa motparter angående handel med aktier och aktierelaterade finansiella instrument. Enligt dessa avtal särskiljs – ur courtaget – en del som Fondbolaget använder för att betala för externa analyser, som är till nytta för förvaltningen av berörda fonder. Sådant courtage och övriga kostnader belastar fonderna när de uppstår och är inte kända i förväg.

AKTIEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattessynpunkt en aktiefond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

AKTIV RISK Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

ANDELSVÄRDE (NAV-KURS) Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

B

BLANDFOND är en fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

D

DERIVAT Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

DURATION Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

F

FONDBESTÄMMELSER I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via amf.se.

FRN Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stiborräntan.

FÖRVALTARE Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD kallas också förvaltningsavgift. För AMF Aktiefond Småbolag är den 0,6 procent. För övriga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

I

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

J

JÄMFÖRELSEINDEX visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

K

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

L

LÖPTID Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

Ordlista, forts

N

NOLLKUPONGARE En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

NORMAN-BELOPPET är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparandet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år.

Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond.

Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

O

OMSÄTTNINGSHASTIGHET mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

OPTION är ett värdepapper som ger innehavaren av optionen en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optionen kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

R

RATING innebär att fonderna betygsätts på en vanligtvis femgradig skala utifrån ett antal kriterier, till exempel historisk avkastning och risk. Ibland bedöms även förvaltarens erfarenhet och kompetens. Betygen sätts av oberoende bedömare på finansmarknaden.

RÄNTEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort och Räntefond Lång är räntefonder som enbart placerar i svenska räntebärande värdepapper.

S

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

T

TER Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TERMIN Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid en förutbestämd tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

TKA Totalkostnadsandelen utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, framför allt transaktionskostnader (de avgifter fonden måste betala för köp/försäljning av värdepapper – så kallat courtage och utländska kupongskatter) uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TOTALRISK (VOLATILITET) Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

TRANSAKTIONSKOSTNADER/COURTAGE

Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

Å

ÅRLIG AVGIFT är ett standardiserat mått framtaget för att det ska gå att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Fondernas analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.

Välkommen att kontakta oss



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

På ett fondbolag handlar inte allt om placeringar. Även arbetet med att se till att våra kunders affärer genomförs snabbt och felfritt är en hörnsten i verksamheten.

Alla ansökningar om att öppna fondkonto och därmed bli kund hos oss landar på vårt bord. Vi lägger upp alla nya kunder i systemet och ser till att inbetalningar till respektive fond hamnar där de ska. Vi handlägger även de fondbyten och försäljningsuppdrag som kommer in till oss.

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

Logga gärna in på dina sidor på amf.se

Om du har frågor kontaktar du vår kundservice på tel. 0771-696 320.

Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Mix	813-5667
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709

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

[illegible]

Undrar du över något?



0771-696 320 (vard 8-18)



info@amf.se



amf.se/fonder