

# 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	0,4%
Norman-belopp	3 270 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per december 2017 (skala 1–5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 161231, SEK
Swedbank	4,0%	-10,2%
Atlas Copco	2,8%	26,5%
Volvo	2,6%	43,5%
SEB	1,9%	0,8%
Investor	1,9%	9,9%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

## AVKASTNING PERIODEN

5,2%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,42%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 5,18 (8,27) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 6,39 (8,12) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 446,6 MSEK till 21 734,8 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 640,2 MSEK.

Fonden hade under året en övervikt i aktier i förhållande till ränteinstrument. Aktieexponeringen har framför allt varit större i Europa, inklusive Sverige.

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

Fondens avkastning nådde inte upp till jämförelseindex. Allokeringen mellan aktier och ränteinstrument, samt ränteportföljen och den europeiska aktieportföljen, bidrog positivt. Bidraget från framför allt Sverige har varit negativt. Nordamerika hade en svagt negativ påverkan.

## Marknadens utveckling

Världens index steg med 10,92 procent, svenskt aktieindex med 10,04 procent och ränteindex med 0,40 procent. 2017 innebar generellt en god utveckling på världens aktiemarknader, drivet av bättre konjunktur och framför allt stigande företagsvinster. En svag dollarkurs har dock tyngt avkastningen på den amerikanska aktiemarknaden uttryckt i SEK. Vinsterna steg i samtliga regioner, inklusive Sverige, och var i många fall den bästa på flera år.

Riksbanken bedömer att det kommer att ta tid att nå inflationsmålet och att penningpolitiken behöver vara fortsatt expansiv fram till mitten av 2018.

## Utsikter

Grundscenariot är att tillväxten i USA fortsätter och att även den europeiska tillväxten är god. Även tillväxten i tillväxtländerna, inklusive Kina, håller troligen i sig. Utsiktorna för den svenska tillväxten är också fortsatt goda. Det bör medföra stigande företags-

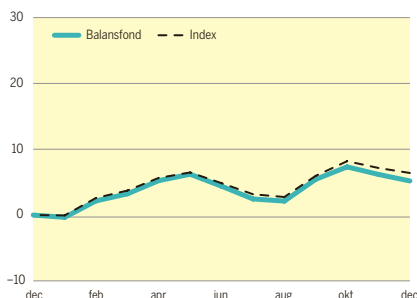
vinster. Mot bakgrund av en fortsatt god konjunktur och stigande vinster finns anledning till försiktigt positiva förväntningar inför 2018.

Samtidigt har riskerna ökat efter en längre tids uppgång på marknaden och på grund av att en del aktievärderingar är höga. Den enskilt största risken är att konjunkturen överraskande mattas av. Om inflationen mot förmodan accelererar utgör även detta en risk. Inget av detta ligger dock i vår förväntansbild.

Fondens bedömning är att aktier bör kunna ge bättre avkastning än obligationer och fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i aktier. Ur ett regionalt perspektiv kommer fonden inledningsvis att ha en övervikt i Europa, inklusive Sverige, samt i Asien och en mer försiktig exponering mot USA. I räntedelen behåller fonden en kortare duration och en övervikt av kortare kreditinstrument.

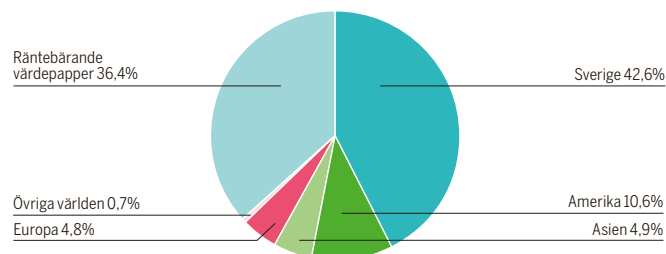
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2016–31 DECEMBER 2017



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 2017



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–31 DECEMBER 2017

Fondens utveckling	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	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	9 422 505
Antal utestående andelar	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	70 304 648
Andelsvärde, kr	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53	162,85	172,86	157,93	134,02
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	9,98	6,72	4,20	9,03	5,79
Totalavkastning, fond	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%	12,32%	25,50%	-17,00%
Totalavkastning, jämförelseindex	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%	-0,87%	13,03%	23,12%	-17,08%

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

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

### Nyckeltal

Risk och avkastning	171231	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	5,67	9,07	8,71	4,86	5,48
Totalrisk, jämförelseindex, %	5,38	8,79	8,45	4,55	5,07
Aktiv risk, %	0,76	1,02	0,92	0,65	0,77
Duration, år (rätnebärande del)	3,67	3,80	4,13	4,21	3,65
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,71	6,90	10,02	15,07	13,04
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,74	10,86	8,68	10,04	12,04
Omsättningshastighet	1,21	1,16	0,80	0,77	0,48
Hävstång, max, %	7,9	12,5	12,7	11,4	7,3
Hävstång, min, %	4,2	4,9	9,9	6,3	2,9
Hävstång, medel, %	6,3	7,7	11,4	8,3	5,2

### Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,42	0,42	0,42	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,51	0,53	0,53	0,55	0,54
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	6 618	6 361	6 448	9 213	8 925
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	3 804	3 936	3 601	-	-
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,03	0,03	0,05

### Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,65	40,77	42,83	42,84	43,49
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,65	2,71	2,61	2,75	2,73

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Telia Company	Telekommunikation	5 799 068	215 011
Swedbank A	Finans	868 705	177 558
NCC B	Industri	799 700	157 072
Hufvudstaden A	Finans	862 419	119 501
Ahlsell	Industri	2 011 463	108 875

### Största nettoförsäljningar aktier

SPDR S&P 500 Trust	Finans	69 857	149 389
Alfa Laval	Industri	932 620	147 624
JM	Konsumtion, sällanköp	493 801	135 158
Nordea	Finans	1 313 629	126 048
Svenska Handelsbanken A	Finans	1 077 747	120 023

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer samt aktieindexterminer. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna er hålla önskad marknadsexponering vid i ex-flöden till eller från fonden. Ränteterminer har använts för att förändra ränterisken. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandetmetoden. 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 2017-12-31

#### Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument

Instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Australien</b>				
AGL Energy	Samhällsnyttigheter	18 999	2 964	0,01%
Amcor	Basmaterial	33 975	3 355	0,02%
AMP	Finans	83 914	2 789	0,01%
APA Group	Samhällsnyttigheter	41 414	2 209	0,01%
Aurizon Holdings	Industri	61 651	1 958	0,01%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	65 336	12 025	0,06%
Boral	Basmaterial	39 102	1 951	0,01%
Brambles	Basmaterial	46 909	3 025	0,01%
Cochlear	Hälsövård	3 015	3 306	0,02%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	39 754	20 453	0,09%
Dexus	Finans	37 233	2 325	0,01%
Goodman Group	Finans	131 304	7 080	0,03%
Insurance Australia Group	Finans	75 921	3 520	0,02%
Lend Lease Group	Industri	21 486	2 250	0,01%
Macquarie Group	Finans	7 763	4 953	0,02%
Mirvac Group	Finans	136 232	2 050	0,01%
National Australia Bank	Finans	59 432	11 254	0,05%
Newcrest Mining	Basmaterial	23 715	3 466	0,02%
Scentre Group	Finans	123 221	3 306	0,02%
South32	Basmaterial	216 370	4 836	0,02%

### Forts. Fondinnehav 2017-12-31

#### Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument

Instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stockland	Finans	97 223	2 789	0,01%
Telstra	Telekommunikation	107 423	2 497	0,01%
Transurban	Industri	4 800	382	0,00%
Transurban Group	Industri	59 202	4 712	0,02%
Wesfarmers	Konsumtion, daglig	21 817	6 206	0,03%
Westpac Banking	Finans	73 762	14 809	0,07%
Woodside Petroleum	Energi	38 523	8 161	0,04%
<b>Summa Australien</b>			<b>138 630</b>	<b>0,64%</b>
<b>Belgien</b>				
KBC Groep	Finans	27 533	19 249	0,09%
<b>Summa Belgien</b>			<b>19 249</b>	<b>0,09%</b>

### Brasilien

B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	137 090	7 708	0,04%
Banco Bradesco Preferens	Finans	190 590	15 924	0,07%
BR Malls Participaes	Finans	56 744	1 783	0,01%
Brasil Foods	Konsumtion, daglig	25 460	2 300	0,01%
Cemig - Companhia Ener. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	55 820	947	0,00%
Cia Brasileira de Distribuicao Preferens	Konsumtion, daglig	11 956	2 329	0,01%
Cielo	Finans	63 532	3 688	0,02%
Cosasa industria e comercio	Energi	14 420	1 477	0,01%
Embraer	Industri	34 840	1 720	0,01%
Energias Do Brasil	Samhällsnyttigheter	26 960	932	0,00%
Fibra Celulose	Basmaterial	16 240	1 918	0,01%
Gerdau SA Preferens	Basmaterial	69 340	2 119	0,01%
Hypermarcas	Hälsövård	15 430	1 371	0,01%
Ita Unibanco Holding Preferens	Finans	202 160	21 247	0,10%
Itausa-Investimentos	Finans	250 601	6 693	0,03%
Klabin	Basmaterial	38 790	1 685	0,01%
Kroton Educacional	Konsumtion, sällanköp	91 681	4 164	0,02%
Localiza Rent a Car	Konsumtion, sällanköp	41 321	2 250	0,01%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	47 961	4 201	0,02%
M Dias Branco	Konsumtion, daglig	6 820	877	0,00%
Multiplan Empreendimentos	Finans	3 246	568	0,00%
Odontoprev	Hälsövård	26 310	1 033	0,00%
Suzano Papel e Celulose SA	Basmaterial	30 400	1 402	0,01%
Telefonica Brasil Preferens	Telekommunikation	26 480	3 178	0,01%
Tim Participacoes	Telekommunikation	60 130	1 944	0,01%
Tractebel Energia	Samhällsnyttigheter	11 420	1 001	0,00%
Ultrapar participacoes	Energi	20 470	3 789	0,02%
WEB Invest Relations	Industri	33 010	1 964	0,01%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>100 213</b>	<b>0,46%</b>

### Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	410	5 609	0,03%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	7 821	3 498	0,02%
Novo Nordisk B	Hälsövård	48 928	21 612	0,10%
Pandora	Konsumtion, sällanköp	16 069	14 333	0,07%
Vestas Wind Systems A/S	Energi	44 726	25 325	0,12%
<b>Summa Danmark</b>			<b>70 376</b>	<b>0,32%</b>

### Filippinerna

Ayala Land	Finans	368 608	2 696	0,01%
JG Summit Holdings	Konsumtion, daglig	160 800	1 902	0,01%
SM Prime Holdings	Finans	413 812	2 545	0,01%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>7 143</b>	<b>0,03%</b>

### Frankrike

AXA	Finans	79 240	19 270	0,09%
Europcar Groupe	Konsumtion, sällanköp	152 401	15 358	0,07%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	4 032	9 728	0,04%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	23 707	27 864	0,13%
Orange	Telekommunikation	33 931	4 829	0,02%
Saint Gobain	Basmaterial	73 413	33 187	0,15%
Schneider Electric	Industri	28 995	20 200	0,09%
Total	Energi	116 053	52 536	0,24%
Vivendi	Telekommunikation	121 389	26 757	0,12%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>209 729</b>	<b>0,96%</b>

Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
<b>Hongkong</b>				
AAC Technologies Holdings	Informationsteknologi	26 000	3 796	0,02%
BOC Hongkong	Finans	196 000	8 129	0,04%
Brilliance China Automotive	Konsumtion, sällanköp	138 000	3 021	0,01%
BYD Co	Konsumtion, sällanköp	8 000	571	0,00%
China Construction Bank-H	Finans	2 351 980	17 736	0,08%
China Merchants Bank-H	Finans	122 920	4 004	0,02%
China Mobile	Telekommunikation	193 860	16 091	0,07%
China Shenhua Energy Co	Energi	133 000	2 821	0,01%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	52 320	4 381	0,02%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	160 000	4 541	0,02%
Hang Lung Properties	Finans	121 000	2 421	0,01%
Hangseng Bank	Finans	21 224	4 312	0,02%
Henderson Land Deve- lopment	Finans	68 200	3 679	0,02%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	236 566	3 796	0,02%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	47 522	11 935	0,05%
MTR	Konsumtion, sällanköp	65 946	3 163	0,01%
Ping An Insurance Group	Finans	203 920	17 374	0,08%
Sinopharm Group	Hälsovård	64 712	2 291	0,01%
Swire Properties	Finans	89 000	2 349	0,01%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	155 226	66 006	0,30%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>182 418</b>	<b>0,84%</b>
<b>Indien</b>				
Asian Paints	Basmaterial	20 171	2 998	0,01%
Axis Bank	Finans	55 036	3 981	0,02%
Bharat Petroleum Corp	Energi	39 627	2 632	0,01%
Bharti Airtel	Telekommunikation	35 657	2 423	0,01%
Dr Reddy's Laboratories	Hälsovård	4 999	1 548	0,01%
HCL Technologies	Informationsteknologi	24 856	2 839	0,01%
Hindalco Industries	Basmaterial	61 873	2 171	0,01%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	29 911	5 248	0,02%
Housing Development Finance	Finans	47 273	10 372	0,05%
ICICI Bank	Finans	67 492	2 718	0,01%
Infosys	Informationsteknologi	48 519	6 486	0,03%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	34 922	3 365	0,02%
Reliance Industries	Energi	87 084	10 289	0,05%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	13 943	4 831	0,02%
Tata Motors	Konsumtion, sällanköp	54 839	3 038	0,01%
Yes Bank	Finans	39 865	1 612	0,01%
<b>Summa Indien</b>			<b>66 550</b>	<b>0,31%</b>
<b>Indonesien</b>				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	747 092	3 742	0,02%
Bank Central Asia	Finans	424 618	5 612	0,03%
Bank Mandiri	Finans	744 036	3 592	0,02%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 942 670	4 267	0,02%
Telekomunikasi Indonesia	Telekommunikation	1 811 636	4 854	0,02%
United Tractors	Basmaterial	60 200	1 286	0,01%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>23 353</b>	<b>0,11%</b>
<b>Irland</b>				
Allied Irish Banks PLC	Finans	110 655	5 984	0,03%
Ryanair	Konsumtion, sällanköp	115 431	17 080	0,08%
<b>Summa Irland</b>			<b>23 063</b>	<b>0,11%</b>
<b>Italien</b>				
Danieli	Industri	68 826	9 379	0,04%
Enel	Samhällsnyttigheter	437 877	22 085	0,10%
<b>Summa Italien</b>			<b>31 463</b>	<b>0,14%</b>
<b>Japan</b>				
Aisin Seiki Co	Konsumtion, sällanköp	5 500	2 530	0,01%
Ajinomoto	Konsumtion, daglig	22 180	3 419	0,02%
Asahi Glass	Basmaterial	8 000	2 837	0,01%
Asahi Kasei	Basmaterial	35 900	3 793	0,02%
Astellas Pharma	Hälsovård	55 512	5 798	0,03%
Central Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	3 818	5 600	0,03%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	8 814	3 696	0,02%
Daikin Industries	Industri	6 266	6 073	0,03%
Daiwa House Industry	Konsumtion, sällanköp	17 212	5 413	0,02%

Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Denso	Konsumtion, sällanköp	11 098	5 455	0,03%
East Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	8 898	7 111	0,03%
Eisai	Hälsovård	6 432	2 999	0,01%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	2 658	8 676	0,04%
Fujifilm Holdings	Informationsteknologi	12 800	4 284	0,02%
Fujitsu	Informationsteknologi	56 000	3 267	0,02%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	41 966	11 780	0,05%
Inpex	Energi	26 200	2 683	0,01%
Kao	Konsumtion, daglig	15 948	8 831	0,04%
Kawasaki Heavy Industries	Industri	6 706	1 928	0,01%
KDDI	Telekommunikation	43 508	8 868	0,04%
Keyence	Industri	2 532	11 616	0,05%
Komatsu	Industri	37 470	11 106	0,05%
Kubota	Industri	37 500	6 022	0,03%
Kyocera	Informationsteknologi	8 878	4 758	0,02%
Lawson	Konsumtion, daglig	2 200	1 198	0,01%
Mazda Motor	Konsumtion, sällanköp	18 900	2 076	0,01%
Mitsubishi	Konsumtion, daglig	35 816	8 104	0,04%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	68 060	9 258	0,04%
Mitsubishi Estate	Finans	30 400	4 331	0,02%
Mitsui Chemicals	Basmaterial	8 600	2 266	0,01%
Mitsui Fudosan	Finans	31 700	5 818	0,03%
Mizuho Financial	Finans	844 272	12 555	0,06%
Murata Manufacturing	Industri	6 080	6 682	0,03%
NEC Corp	Informationsteknologi	9 600	2 121	0,01%
NGK Insulators	Konsumtion, sällanköp	10 500	1 624	0,01%
Nissan Motor	Konsumtion, sällanköp	61 460	5 019	0,02%
Nitto Denko	Basmaterial	5 074	3 692	0,02%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	6 400	2 437	0,01%
NSK	Industri	15 900	2 050	0,01%
NTT Docomo	Telekommunikation	31 590	6 110	0,03%
Obayashi	Industri	27 280	2 704	0,01%
Omnron Corp	Industri	8 038	3 926	0,02%
Oriental Land	Konsumtion, sällanköp	6 100	4 553	0,02%
Osaka Gas	Samhällsnyttigheter	14 800	2 334	0,01%
Panasonic	Informationsteknologi	54 668	6 554	0,03%
Resona Holdings	Finans	168 932	8 264	0,04%
Secom	Konsumtion, sällanköp	6 112	3 779	0,02%
Seikisui House	Konsumtion, sällanköp	22 294	3 298	0,02%
Seven & I	Konsumtion, daglig	21 464	7 306	0,03%
Shimizu	Industri	28 000	2 369	0,01%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	12 858	10 700	0,05%
Shionogi	Hälsovård	10 000	4 431	0,02%
Shiseido	Konsumtion, daglig	12 500	4 948	0,02%
Sompo Holdings	Finans	10 516	3 335	0,02%
Sony	Informationsteknologi	44 174	16 320	0,08%
Subaru	Konsumtion, sällanköp	12 600	3 281	0,02%
Sumitomo Chemical Company	Basmaterial	73 020	4 299	0,02%
Sumitomo Corp	Industri	35 732	4 973	0,02%
Sumitomo Electric Industries	Konsumtion, sällanköp	22 454	3 109	0,01%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	8 000	3 011	0,01%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	14 034	4 562	0,02%
Sysmex	Hälsovård	5 756	3 711	0,02%
T&D Holdings	Finans	25 700	3 599	0,02%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	19 338	8 997	0,04%
TDK	Informationsteknologi	4 304	2 812	0,01%
Teijin	Basmaterial	12 900	2 353	0,01%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	1 976	2 930	0,01%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	12 600	2 361	0,01%
Tokyu	Konsumtion, sällanköp	17 000	2 222	0,01%
Toray Industries	Basmaterial	49 920	3 855	0,02%
Toyota Tsusho	Konsumtion, sällanköp	8 700	2 868	0,01%
Toto	Konsumtion, sällanköp	6 336	3 062	0,01%
West Japan Railway Co	Konsumtion, sällanköp	5 000	2 990	0,01%
Yamaha Motor	Konsumtion, sällanköp	9 500	2 551	0,01%
Yaskawa Electric	Industri	6 200	2 237	0,01%
<b>Summa Japan</b>			<b>368 487</b>	<b>1,70%</b>

## Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
<b>Kanada</b>				
Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	3 860	1 464	0,01%
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	11 990	5 139	0,02%
Arc Resources	Energi	9 180	885	0,00%
Bank of Montreal	Finans	18 030	11 851	0,05%
Bank of Nova Scotia	Finans	34 500	18 288	0,08%
CAE	Industri	8 930	1 363	0,01%
Canadian National Railway Company	Industri	17 690	11 982	0,06%
Canadian Tire	Konsumtion, sällanköp	1 600	1 714	0,01%
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finans	7 920	6 342	0,03%
Cenovus Energy	Energi	17 970	1 348	0,01%
CGI Group	Informationsteknologi	5 310	2 370	0,01%
Enbridge	Energi	38 507	12 370	0,06%
Encana	Energi	38 520	4 221	0,02%
Finning International	Industri	5 820	1 206	0,01%
Fortis	Samhällsnyttigheter	17 820	5 369	0,02%
Franco-Nevada	Basmaterial	5 430	3 565	0,02%
Gildan Activewear	Konsumtion, sällanköp	2 420	642	0,00%
Kinross Gold	Basmaterial	34 840	1 234	0,01%
Loblaw Companies	Konsumtion, daglig	7 510	3 348	0,02%
Magna International	Konsumtion, sällanköp	11 080	5 158	0,02%
Metro	Konsumtion, daglig	3 630	955	0,00%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	8 340	2 437	0,01%
Pembina Pipeline	Energi	13 790	4 101	0,02%
Potash	Basmaterial	33 830	5 715	0,03%
Rogers Communications	Telekommunikation	10 380	4 344	0,02%
Shaw Communications-B	Telekommunikation	13 680	2 565	0,01%
Sun Life Financial	Finans	16 000	5 424	0,02%
Suncor Energy	Energi	44 720	13 486	0,06%
Teck Resources	Basmaterial	16 280	3 497	0,02%
Telus	Telekommunikation	650	202	0,00%
Toronto Dominion Bank	Finans	51 180	24 631	0,11%
<b>Summa Kanada</b>			<b>167 215</b>	<b>0,77%</b>

**Luxemburg**

SAF-Holland	Industri	54 229	9 562	0,04%
<b>Summa Luxemburg</b>			<b>9 562</b>	<b>0,04%</b>

**Malaysia**

CIMB Group Holdings	Finans	158 600	2 098	0,01%
IHH Healthcare	Hälsovård	279 208	3 310	0,02%
Kuala Lumpur Kepong Bhd	Konsumtion, daglig	49 200	2 488	0,01%
Malayan Banking	Finans	141 428	2 804	0,01%
Public Bank Berhad	Finans	74 302	3 124	0,01%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	137 656	4 250	0,02%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>18 074</b>	<b>0,08%</b>

**Mexiko**

Alfa S. A. B. -A	Basmaterial	126 350	1 143	0,01%
Arca Continental	Konsumtion, daglig	18 549	1 055	0,00%
Bimboa	Konsumtion, daglig	65 530	1 193	0,01%
Cemex	Basmaterial	662 644	4 076	0,02%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	20 890	1 197	0,01%
El Puerto de Liverpool	Konsumtion, sällanköp	6 970	363	0,00%
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	86 940	6 729	0,03%
Genera	Finans	39 220	269	0,00%
Gruma S de CV	Konsumtion, daglig	11 950	1 247	0,01%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	9 760	1 462	0,01%
Industrias Penoles	Basmaterial	4 780	819	0,00%
Infraestructura Energetica				
Nov	Samhällsnyttigheter	27 880	1 125	0,01%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumtion, daglig	47 400	687	0,00%
<b>Summa Mexiko</b>			<b>21 366</b>	<b>0,10%</b>

**Nederländerna**

Akzo Nobel	Basmaterial	33 731	24 215	0,11%
ING Group	Finans	237 768	35 824	0,16%
Koninklijke Ahold Delhaize				
NV	Konsumtion, daglig	164 946	29 733	0,14%
Koninklijke Philips NV	Hälsovård	39 767	12 331	0,06%
Philips Lighting NV	Industri	63 988	19 250	0,09%
Unilever	Konsumtion, daglig	58 989	27 232	0,13%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>148 586</b>	<b>0,68%</b>

## Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
<b>Norge</b>				
DNB	Finans	56 594	8 617	0,04%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	44 578	4 038	0,02%
Statoil	Energi	102 147	17 914	0,08%
<b>Summa Norge</b>			<b>30 569</b>	<b>0,14%</b>
<b>Nya Zeeland</b>				
Auckland International Airport	Industri	47 833	1 805	0,01%
<b>Summa Nya Zeeland</b>			<b>1 805</b>	<b>0,01%</b>
<b>Polen</b>				
Bank Pekao	Finans	5 050	1 541	0,01%
Bank Zachodni	Finans	2 152	2 009	0,01%
<b>Summa Polen</b>			<b>3 550</b>	<b>0,02%</b>
<b>Portugal</b>				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	66 721	4 570	0,02%
<b>Summa Portugal</b>			<b>4 570</b>	<b>0,02%</b>
<b>Schweiz</b>				
Nestle	Konsumtion, daglig	35 929	25 296	0,12%
Novartis	Hälsovård	65 539	45 373	0,21%
Roche	Hälsovård	20 503	42 462	0,20%
Zurich Insurance Group	Finans	7 955	19 824	0,09%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>132 955</b>	<b>0,61%</b>
<b>Singapore</b>				
Ascendas Real Estate Investment	Finans	188 900	3 148	0,01%
Capitaland	Finans	125 304	2 710	0,01%
DBS Group Holding	Finans	78 328	11 925	0,05%
Keppel	Energi	96 270	4 335	0,02%
Singapore Telecommunications	Telekommunikation	198 270	4 337	0,02%
<b>Summa Singapore</b>			<b>26 454</b>	<b>0,12%</b>
<b>Spanien</b>				
Saeta Yield	Samhällsnyttigheter	46 145	4 451	0,02%
<b>Summa Spanien</b>			<b>4 451</b>	<b>0,02%</b>
<b>Storbritannien</b>				
Antofagasta	Basmaterial	31 176	3 470	0,02%
Aviva	Finans	451 946	25 353	0,12%
BT Group	Telekommunikation	769 857	23 167	0,11%
Centrica	Samhällsnyttigheter	296 019	4 502	0,02%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	195 036	28 568	0,13%
Lloyds Banking Group	Finans	447 133	3 371	0,02%
Prudential	Finans	88 027	18 578	0,09%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	15 906	12 189	0,06%
Standard Chartered	Finans	105 442	9 110	0,04%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	64 736	29 580	0,14%
Vodafone	Telekommunikation	796 272	20 725	0,10%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>178 612</b>	<b>0,82%</b>
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	1 035 991	228 229	1,05%
Ahlsell	Industri	2 767 463	146 122	0,67%
Alfa Laval	Industri	280 883	54 435	0,25%
Assa Abloy B	Industri	1 123 322	191 414	0,88%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	106 278	60 419	0,28%
Atlas Copco A	Industri	141 200	50 013	0,23%
Atlas Copco B	Industri	1 774 006	558 102	2,57%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	345 749	361 999	1,67%
Axfood	Konsumtion, daglig	1 193 590	188 707	0,87%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 823 983	256 270	1,18%
Boliden	Basmaterial	675 912	189 661	0,87%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	2 141 319	245 395	1,13%
Castellum	Finans	746 036	103 251	0,48%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	592 991	156 728	0,72%
Elekta B	Hälsovård	848 635	57 495	0,26%
Ericsson B	Informationsteknologi	5 098 686	274 564	1,26%
Essity	Konsumtion, daglig	1 634 612	380 865	1,75%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 875 546	317 530	1,46%
Hexagon B	Industri	378 426	155 495	0,72%
Hufvudstaden A	Finans	862 419	113 322	0,52%
Intrum Justitia	Finans	42 772	12 973	0,06%
Investor A	Finans	894 157	328 603	1,51%

## Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Investor B	Finans	237 176	88 728	0,41%
Kinnevik B	Finans	363 483	100 794	0,46%
Munters	Industri	1 692 312	93 500	0,43%
NCC B	Industri	2 012 471	316 562	1,46%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	367 518	25 506	0,12%
Nordea	Finans	4 029 619	400 141	1,84%
Pandex B	Finans	1 179 708	186 984	0,86%
Sandvik	Industri	2 657 662	381 906	1,76%
SCA B	Konsumtion, daglig	870 364	73 589	0,34%
SEB A	Finans	4 387 274	422 494	1,94%
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	2 235 393	320 108	1,47%
SKF B	Industri	296 629	54 046	0,25%
SSAB B	Basmaterial	1 339 822	49 051	0,23%
Swedbank A	Finans	4 338 999	858 688	3,95%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	228 258	25 633	0,12%
Svenska Handelsbanken A	Finans	111 361	12 495	0,06%
Telia Company	Telekommunikation	7 776 030	284 214	1,31%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 053 632	194 817	0,90%
Trelleborg B	Industri	1 589 183	301 945	1,39%
Volvo B	Industri	3 695 968	564 374	2,60%
Xact Omx 30 <sup>1)</sup>	Finans	370 024	67 585	0,31%
<b>Summa Sverige</b>			<b>9 254 750</b>	<b>42,58%</b>

## Sydafrika

Aspen Pharmacare Holdings	Hälsovård	10 590	1 944	0,01%
Barclays Africa Group	Finans	17 580	2 116	0,01%
Bidvest Group	Konsumtion, daglig	10 490	1 513	0,01%
Exxaro Resources	Energi	7 290	783	0,00%
FirstRand	Finans	94 540	4 205	0,02%
Fortress REIT Class A	Finans	69 250	850	0,00%
Fortress REIT Class B	Finans	34 670	968	0,00%
Growthpoint Properties	Finans	73 880	1 351	0,01%
Imperial Holdings	Konsumtion, sällanköp	2 300	399	0,00%
Investec	Finans	8 340	495	0,00%
Mondi	Basmaterial	4 230	893	0,00%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	6 700	1 085	0,00%
Naspers	Telekommunikation	12 190	27 821	0,13%
Nebbank Group	Finans	7 080	1 199	0,01%
NEPI Rockcastle PLC	Finans	5 880	831	0,00%
Netcare	Hälsovård	25 810	429	0,00%
Redefine Properties	Finans	127 000	899	0,00%
Remgro	Konsumtion, daglig	15 800	2 466	0,01%
RMB Holding	Finans	3 940	206	0,00%
Sanlam	Finans	44 790	2 577	0,01%
Sappi	Basmaterial	10 210	604	0,00%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	16 600	2 428	0,01%
Spar Group	Konsumtion, daglig	8 410	1 131	0,01%
Standard Bank Group	Finans	28 850	3 733	0,02%
The Foschini Group	Konsumtion, sällanköp	6 600	861	0,00%
Tiger Brands	Konsumtion, daglig	4 560	1 387	0,01%
Vodacom Group	Telekommunikation	36 390	3 506	0,02%
Woolworths Holdings	Konsumtion, daglig	17 060	737	0,00%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>67 418</b>	<b>0,31%</b>

## Sydkorea

Amorepacific	Konsumtion, daglig	1 364	3 176	0,01%
Hana Financial Group	Finans	12 031	4 582	0,02%
Hyundai Heavy	Industri	1 792	1 377	0,01%
Hyundai Mobis	Konsumtion, sällanköp	1 992	4 007	0,02%
KB Financial Group	Finans	15 193	7 367	0,03%
LG Chem	Basmaterial	1 839	5 696	0,03%
LG Corp	Industri	5 260	3 661	0,02%
LG Display	Informationsteknologi	6 307	1 442	0,01%
LG Electronics	Informationsteknologi	4 991	4 046	0,02%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	372	3 383	0,02%
Lotte Chemical	Basmaterial	585	1 646	0,01%
Naver	Telekommunikation	1 254	8 344	0,04%
Samsung SDI	Informationsteknologi	2 014	3 150	0,01%
Samsung C&T	Konsumtion, sällanköp	2 584	2 490	0,01%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	927	1 893	0,01%
Samsung Life	Finans	2 655	2 528	0,01%
Shinhan Financial Group	Finans	11 845	4 475	0,02%
SK Holdings Co	Informationsteknologi	1 591	3 444	0,02%
SK Hynix	Informationsteknologi	19 097	11 173	0,05%
SK Innovation	Energi	2 518	3 938	0,02%

## Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
SK Telecom	Telekommunikation	982	2 005	0,01%
Woori Bank	Finans	16 976	2 045	0,01%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>85 869</b>	<b>0,40%</b>

## Taiwan

Advanced Semiconductor Engineering	Informationsteknologi	244 000	2 561	0,01%
Asustek Computer	Informationsteknologi	33 480	2 575	0,01%
Chailease Holding Co	Finans	137 000	3 264	0,02%
China Steel Corp	Basmaterial	485 000	3 303	0,02%
Chungwa Telecom	Telekommunikation	125 340	3 655	0,02%
CTBC Financial Holding	Finans	475 145	2 680	0,01%
Delta Electronics	Informationsteknologi	66 127	2 611	0,01%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	417 798	2 173	0,01%
Fubon Financial Holding	Finans	205 000	2 860	0,01%
Hiwin Technologies	Industri	72 640	6 435	0,03%
Mediatek	Informationsteknologi	55 000	4 449	0,02%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	146 000	3 129	0,01%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	32 000	2 500	0,01%
Quanta Computer	Informationsteknologi	217 000	3 696	0,02%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	709 180	44 780	0,21%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	195 440	3 549	0,02%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>94 219</b>	<b>0,43%</b>

## Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	285 360	4 874	0,02%
CP All PLC-NVDR	Konsumtion, daglig	191 468	3 703	0,02%
Kasikornbank PCL NVDR	Finans	63 300	3 688	0,02%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	23 560	2 864	0,01%
Siam Commercial Bank P- NVDR	Finans	70 200	2 645	0,01%
<b>Summa Thailand</b>			<b>17 774</b>	<b>0,08%</b>

## Tyskland

Allianz	Finans	15 439	29 068	0,13%
BASF	Basmaterial	31 976	28 841	0,13%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	183 067	22 687	0,10%
Covestro	Basmaterial	10 452	8 840	0,04%
Deutsche Telekom	Telekommunikation	50 166	7 297	0,03%
E.on	Samhällsnyttigheter	74 629	6 648	0,03%
Evonik Industries AG	Basmaterial	12 799	3 947	0,02%
JOST Werke AG	Konsumtion, sällanköp	13 098	5 434	0,03%
Merck KGAA	Hälsovård	6 338	5 593	0,03%
Metro	Konsumtion, sällanköp	63 583	10 408	0,05%
SAP	Informationsteknologi	42 032	38 617	0,18%
Siemens	Industri	4 600	5 253	0,02%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>172 633</b>	<b>0,79%</b>

## USA

3 M	Basmaterial	14 260	27 480	0,13%
Accenture	Informationsteknologi	13 900	17 423	0,08%
Agilent Technologies	Hälsovård	12 180	6 678	0,03%
Air Products & Chemicals	Basmaterial	10 640	14 294	0,07%
Allstate	Finans	14 440	12 380	0,06%
Alphabet CL C	Telekommunikation	7 640	65 455	0,30%
American Express	Finans	44 375	36 081	0,17%
American International Group	Finans	43 357	21 150	0,10%
American Tower	Finans	16 350	19 099	0,09%
Amgen	Hälsovård	17 659	25 143	0,12%
Anthem	Hälsovård	10 318	19 009	0,09%
AON	Finans	8 963	9 834	0,05%
Apple	Informationsteknologi	14 200	19 675	0,09%
Applied Materials	Informationsteknologi	33 724	14 115	0,06%
Automatic Data Processing	Informationsteknologi	8 840	8 482	0,04%
Bank of New York Mellon	Finans	43 728	19 283	0,09%
Becton Dickinson	Hälsovård	6 100	10 691	0,05%
Biogen	Hälsovård	5 440	14 189	0,07%
BlackRock	Finans	4 106	17 270	0,08%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	47 701	23 933	0,11%
Caterpillar	Industri	19 778	25 517	0,12%
Celgene	Hälsovård	19 694	16 827	0,08%
Charter Communications A	Telekommunikation	5 048	13 885	0,06%
Chubb	Finans	17 675	21 147	0,10%
Cigna	Hälsovård	11 505	19 131	0,09%
Cisco Systems	Informationsteknologi	114 175	35 803	0,16%

## Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument				
	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
CME Group INC	Finans	7 030	8 406	0,04%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	88 282	33 162	0,15%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	18 230	10 600	0,05%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	22 791	14 079	0,06%
ConocoPhillips	Energi	53 747	24 155	0,11%
Corning	Informationsteknologi	17 200	4 505	0,02%
CSX	Industri	32 708	14 731	0,07%
Deere	Industri	12 450	15 954	0,07%
Devon Energy	Energi	36 301	12 305	0,06%
Discover Financial Services	Finans	3 500	2 204	0,01%
Dollar General	Konsumtion, daglig	15 237	11 603	0,05%
Dominion Energy	Samhällsnyttigheter	25 389	16 850	0,08%
Dover	Industri	10 986	9 084	0,04%
Eaton	Industri	12 921	8 359	0,04%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	6 130	6 734	0,03%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	6 517	6 014	0,03%
EOG Resources	Energi	24 480	21 628	0,10%
Equinix	Finans	3 860	14 323	0,07%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	1 700	1 771	0,01%
Facebook A	Telekommunikation	5 360	7 744	0,04%
Ford Motor	Konsumtion, sällanköp	163 769	16 747	0,08%
General Mills	Konsumtion, daglig	12 221	5 933	0,03%
Gilead Sciences	Hälsovård	32 086	18 820	0,09%
Hess	Energi	9 000	3 498	0,02%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	37 300	6 416	0,03%
Humana	Hälsovård	3 850	7 820	0,04%
Illinois Tool Works	Industri	9 310	12 718	0,06%
Ingersoll-Rand	Industri	20 551	15 007	0,07%
Intel	Informationsteknologi	105 670	39 936	0,18%
IBM	Informationsteknologi	20 001	25 124	0,12%
Intuit	Informationsteknologi	4 000	5 167	0,02%
Johnson Controls	Industri	38 488	12 009	0,06%
KeyCorp	Finans	106 978	17 667	0,08%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	12 400	7 895	0,04%
Lam Research	Informationsteknologi	3 700	5 576	0,03%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	29 389	22 363	0,10%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	18 203	16 442	0,08%
Marathon Petroleum	Energi	13 804	7 457	0,03%
Marriott International	Konsumtion, sällanköp	8 250	9 168	0,04%
Marsh & McLennan	Finans	15 700	10 462	0,05%
Mastercard A	Finans	22 590	27 995	0,13%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	23 497	33 113	0,15%
Merck & Co	Hälsovård	74 232	34 199	0,16%
Microchip Technology	Informationsteknologi	5 555	3 997	0,02%
Microsoft	Informationsteknologi	167 934	117 614	0,54%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	34 909	12 233	0,06%
Netflix	Telekommunikation	7 798	12 256	0,06%
Nike	Konsumtion, sällanköp	36 526	18 706	0,09%
Nvidia	Informationsteknologi	13 554	21 473	0,10%
Occidental Petroleum	Energi	31 274	18 861	0,09%
Oracle	Informationsteknologi	67 102	25 976	0,12%
Paccar	Industri	9 173	5 338	0,02%
Parker Hannifin Corp	Industri	8 927	14 587	0,07%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	51 311	50 379	0,23%
Philips 66	Energi	14 460	11 975	0,06%
Pioneer Natural Resources	Energi	10 200	14 435	0,07%
PNC Financial Services Group	Finans	31 090	36 729	0,17%
PPG Industries	Basmaterial	14 266	13 645	0,06%
Praxair	Basmaterial	6 536	8 277	0,04%
Priceline	Telekommunikation	1 201	17 088	0,08%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	60 490	45 505	0,21%
Prologis	Finans	26 398	13 943	0,06%
Prudential Financial	Finans	19 335	18 202	0,08%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	34 690	14 627	0,07%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	18 786	12 343	0,06%
Salesforce	Informationsteknologi	15 248	12 763	0,06%
Schlumberger	Energi	43 450	23 974	0,11%
Schwab	Finans	31 429	13 219	0,06%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	14 139	12 377	0,06%
Sherwin-Williams	Basmaterial	3 470	11 649	0,05%
Southern	Samhällsnyttigheter	22 492	8 856	0,04%
Standard & Poor Global Inc	Informationsteknologi	6 890	9 556	0,04%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	57 071	26 835	0,12%
TE Connectivity	Industri	7 200	5 603	0,03%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	1 174	2 993	0,01%
Texas Instruments	Informationsteknologi	23 517	20 109	0,09%

## Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument				
	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Time Warner	Telekommunikation	19 921	14 919	0,07%
Union Pacific	Industri	23 370	25 659	0,12%
United Parcel Service	Industri	14 600	14 243	0,07%
US Bancorp	Finans	75 603	33 166	0,15%
Valero Energy	Energi	11 700	8 804	0,04%
Walt Disney	Telekommunikation	54 923	48 345	0,22%
Waste Management	Industri	12 418	8 774	0,04%
Verizon Communication	Telekommunikation	92 541	40 104	0,18%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	7 153	8 777	0,04%
VF	Konsumtion, sällanköp	10 712	6 490	0,03%
Vornado Realty Trust	Finans	14 269	9 134	0,04%
Zoetis	Hälsovård	13 564	8 000	0,04%
<b>Summa USA</b>			<b>2 022 260</b>	<b>9,30%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Emin Russell 2000 Mar18 <sup>6)</sup>	16 983	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar18 <sup>6)</sup>	8 395	0	0,00%
OMXS30 IND FUTURE Jan18 <sup>6)</sup>	2 204	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar18 <sup>6)</sup>	63 538	0	0,00%
SPI 200 FUTURES Mar18 <sup>6)</sup>	13 493	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar18 <sup>6)</sup>	19 809	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 13 703 367 63,05%

Obligationer och räntelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaeinheit</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	155 500	155 191	0,71%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	341 070	367 503	1,69%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	64 650	74 089	0,34%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	231 850	267 815	1,23%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	176 890	242 380	1,12%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	97 650	113 223	0,52%
Statsobligation 5% 201201 1047	141 750	164 233	0,76%
<b>Summa obligationer och räntelaterade instrument</b>	<b>1 209 360</b>	<b>1 384 433</b>	<b>6,37%</b>

<b>Säkerställda obligationer</b>			
Danske hypotek 1% 221221 2212	33 000	33 320	0,15%
Länsförsäkringar hypotek 1.25% 230920 516	98 600	99 906	0,46%
Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515	7 400	7 932	0,04%
Nordea Hypotek 1.25% 210519 #5532	735 500	759 323	3,49%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	68 000	69 053	0,32%
SBAB 2.00% 200617 141	347 000	364 121	1,68%
Sebcc (sbab) 2% 260617 147	56 000	57 846	0,27%
Stadshypotek 4.25% 200617 1583	76 000	83 950	0,39%
Stadshypotek 4.5% 220921 1586	127 000	149 408	0,69%
Swedbank hypotek 1% 220615 191	598 000	608 202	2,80%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 146 500</b>	<b>2 233 060</b>	<b>10,27%</b>

<b>Övriga emittenter</b>			
AP Moller Maersk 3.75% 180226	46 200	46 459	0,21%
Arion banki hf FRN 20181018	26 000	26 125	0,12%
Arion banki hf FRN 20200113	104 000	105 559	0,49%
Arla Foods Finance 2.625% 190528	14 000	14 473	0,07%
Arla Foods Finance FC 180306 <sup>6)</sup>	80 000	80 028	0,37%
Arla Foods FRN 180604	30 000	30 158	0,14%
Arla Foods FRN 190528	73 000	73 650	0,34%
Atrium Ljungberg 0.2% 190612	68 000	67 890	0,31%
Atrium Ljungberg FC 180319 <sup>6)</sup>	55 000	55 004	0,25%
Atrium Ljungberg FC 180403 <sup>6)</sup>	27 000	27 001	0,12%
Atrium Ljungberg FRN 20190612	87 000	87 171	0,40%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.785% 180312	169 000	169 229	0,78%
Castellum 1.75% 200917	54 000	55 097	0,25%
Citycon FC 180129 <sup>6)</sup>	108 000	107 996	0,50%
Citycon FC 180228 <sup>6)</sup>	54 000	53 995	0,25%
Credit Suisse 0.875% 190529	34 000	34 389	0,16%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 190125	108 000	108 035	0,50%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20180216	20 000	20 011	0,09%
Electrolux 2.875% 180326	62 000	62 435	0,29%
Ellevio FRN 20200228	120 000	120 834	0,56%
General Electric Cap FRN 180116	28 000	28 016	0,13%
Hexagon 0.75% 180917 <sup>6)</sup>	248 000	249 034	1,15%
Hexagon 1.125% 210524	72 000	72 415	0,33%
Hexagon 1.625% 200917	31 000	31 789	0,15%
Hexagon FC 180222 <sup>6)</sup>	115 000	114 992	0,53%
Hexagon FRN 180917	50 000	50 122	0,23%

## Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Hexagon FRN 20190310	168 000	168 437	0,77%
ICA Gruppen 2.50% 190617	54 000	55 834	0,26%
ICA Gruppen FRN 190617	83 000	84 126	0,39%
Kommuninvest 0.25% 220601	49 350	49 145	0,23%
Kommuninvest 0.75% 230222 2302	60 350	61 021	0,28%
Kommuninvest 1.00% 210915	92 000	94 901	0,44%
Kommuninvest 2.5 % 201201	126 500	135 996	0,63%
Landsbankinn hf 0.75% 200622	83 000	82 900	0,38%
Landsbankinn hf FRN 20200622	96 000	96 360	0,44%
LeasePlan FRN 180505	75 000	75 077	0,35%
LeasePlanCorporation NV 2.8425% 180116	50 000	50 053	0,23%
Länsförsäkringar bank 0.1% 190327	79 000	79 163	0,36%
Länsförsäkringar bank 0.306% 201214	80 000	79 677	0,37%
Norsk hydro asa 0.125% 191107	145 000	144 794	0,67%
Norsk hydro asa FRN 20201109	95 000	95 775	0,44%
Rodamco Sverige 3% 181210	20 000	20 550	0,09%
Santander Consumer bank FRN 20200330	109 000	109 403	0,50%
Santander Consumer bank FRN 20210614	80 000	80 384	0,37%
SCA 2.50% 190402	27 000	27 831	0,13%
Scania CV 1.125% 210906	47 000	47 579	0,22%
Skandianken 0.34% 200914	160 000	159 878	0,74%
Steen & strom asa 1.093% 221208	61 000	60 558	0,28%
Swedish Match 1.45% 200609	60 000	61 199	0,28%
Swedish Match 4.25% 180919	88 000	90 560	0,42%
Telia Company 1.125% 191204	35 000	35 646	0,16%
Vasakronan 0.24% 190516	74 000	74 153	0,34%
Volvo Finans FRN 190425	25 000	25 174	0,12%
Volvo Treasury 0.3% 190919	75 000	75 209	0,35%
Volvo Treasury 0.35% 201204	272 000	270 931	1,25%
Volvo Treasury 2.7% 190415	123 000	127 173	0,59%
Volvofinans bank 0.33% 191017	82 000	82 192	0,38%
Volvofinans bank FRN 200908	30 000	30 315	0,14%
Volvofinans bank FRN 20210913	112 000	112 999	0,52%
Volvofinans bank FRN 210127	27 000	27 271	0,13%
Ålandsbanken FC 180726 <sup>6)</sup>	80 000	80 001	0,37%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 806 400</b>	<b>4 844 170</b>	<b>22,29%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	-119 749	0	0,00%
Stadshypotek 2år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	428 635	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	98 035	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	197 328	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	172 138	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	14 969	0	0,00%
Staten 2år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	-302 280	0	0,00%
Staten 5år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	100 430	0	0,00%
Staten 5år Future Mar 18 <sup>6)</sup>	72 104	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>	<b>8 162 260</b>	<b>8 461 664</b>	<b>38,93%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>22 165 031</b>	<b>101,98%</b>
Likvida medel		416 679	1,92%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-846 937	-3,90%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>21 734 773</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	21 578 430	99,28%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	67 585	0,31%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	516 016	2,39%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
AP Moller Maersk A/S	0,24%
Arla	0,91%
Atlas Copco	2,80%
Atrium Ljungberg AB	1,09%
Banco Bradesco SA	0,08%
Castellum AB	0,73%
Citycon	0,75%
Deutsche Pfandbriefbank	0,59%
EDP – Energias de Portugal SA	0,03%
Electrolux	1,01%
Fortress Income Fund Ltd	0,01%
Hexagon	3,88%
ICA Gruppen	0,64%
Investor	1,92%
Jardine Matheson Holdings Ltd	0,02%
Kaupthing ehf	0,61%
Kingdom of Sweden	8,31%
Kommuninvest	1,57%
Lincoln TopCo Pte Ltd	0,58%
Länsförsäkringar	1,23%
Mitsubishi Corp	0,04%
Nordea Bank	5,65%
Norsk Hydro ASA	1,11%
People's Republic of China	0,22%
Republic of Iceland	0,82%
Republic of Indonesia	0,06%
Roche Holding AG	0,21%
Santander BANK	0,88%
Sempra Energy	0,06%
Swedbank	6,75%
Swedish Match AB	0,70%
Svenska Cellulosa	0,47%
Svenska Handelsbanken AB	1,13%
Telia	1,47%
Transurban Group	0,02%
Unilever PLC	0,16%
Vodafone	0,11%
Volvo	4,77%
Volvofinans Bank AB	1,28%

**Balansräkning, TSEK**

<b>Tillgångar</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>
Överlåtbara värdepapper	21 578 430	20 346 026
Penningmarknadsinstrument	519 016	859 025
Fondandelar	67 585	224 240
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>22 165 031</b>	<b>21 429 290</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>22 165 031</b>	<b>21 429 290</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	416 679	353 579
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 688	44 344
Övriga tillgångar	26 008	251 395
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 653 405</b>	<b>22 078 608</b>

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-465
Övriga skulder	-918 632	-789 968
<b>Summa skulder</b>	<b>-918 632</b>	<b>-790 433</b>

**Fondförmögenhet (not 1)**

<b>21 734 773</b>	<b>21 288 175</b>
-------------------	-------------------

**Poster inom linjen**

Ställda säkerheter derivat	130 966	93 433
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	338 774	Inga
Mottagna säkerheter för derivat	330 480	Inga

**Resultaträkning, TSEK**

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	643 656	1 012 116
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	29 069	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	86 100
Värdeförändring på fondandelar	12 295	55 938
Ränteutgifter	103 524	146 351
Utdelningar	407 896	396 196
Valutavinster och -förluster netto	-11 660	2 954
Övriga intäkter	529	1 054
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 185 309</b>	<b>1 700 709</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-87 018	-80 506
Räntekostnader	-664	-410
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-10 856	-10 623
<b>Summa kostnader</b>	<b>-98 538</b>	<b>-91 538</b>

**Årets resultat**

<b>1 086 771</b>	<b>1 609 171</b>
------------------	------------------

**Not 1 Fondförmögenhetens utveckling**

<b>171231</b>	<b>161231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	21 288 175
Andelsutgivning	842 472
Andelsinlösen	-1 482 645
Resultat enligt resultaträkning	1 086 771
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>21 734 773</b>

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

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

**Redovisningsprinciper för fonden**

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

**Ersättningar**

AMF Fonder har 22 medarbetare. Samtliga erhåller fast lön, därtill har sex av fondförvaltarna erhållit rörlig ersättning under 2017 med totalt 2,4 MSEK. Programmet 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. Ersättningen grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.



Stockholm den 21 februari 2018

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Gunilla Öhman

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 2017.

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 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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 på fel.

#### 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 på fel, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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.

#### Desutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 fel, 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 betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 21 februari 2018

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor