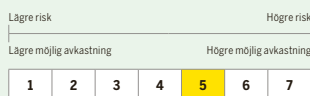


# Aktiefond Sverige

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

## AVKASTNING PERIODEN

3,9%

## ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

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

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

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

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

## Marknadens utveckling

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

## Utsikter

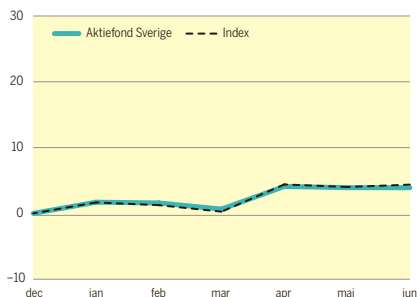
De senaste tio åren har börsen genererat god avkastning med hjälp av stimulanser från världens centralbanker. Svensk ekonomi har gynnats av en hygglig världskonjunktur i kombination med en svag valuta. Den inhemska efterfrågan har också drivit

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

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

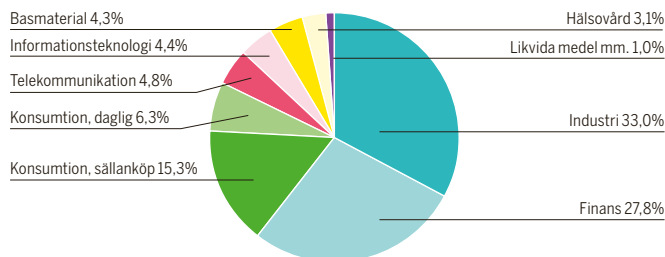
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 2018



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

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

Fondens utveckling	180630	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	28 048 168	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108	15 866 176
Antal utestående andelar	49 079 858	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328	60 430 045
Andelsvärde, kr	571,48	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01	262,56
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	–	16,08	10,69	8,21	13,58
Totalavkastning, fond	3,90%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%	53,79%
Totalavkastning, jämförelseindex	4,37%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%	53,31%

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

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	180630	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	8,57	10,86	15,31	13,90	9,08
Totalrisk, jämförelseindex, %	8,58	10,58	15,14	13,88	8,92
Aktiv risk, %	1,07	1,22	1,60	1,43	0,98
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	13,16	8,27	8,64	11,96	21,01
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,23	13,27	15,11	9,90	13,28
Omsättningshastighet	0,60	0,64	0,75	0,62	0,61
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,1	0,1	-
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Active share, %	36,3	34,0	32,4	23,3	-

## Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,42	0,42	0,42	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,45	0,46	0,48	0,48	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	12 025	9 552	10 669	8 973	15 481
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	4 238	5 223	4 988	-
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,03	0,04	0,05

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

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

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

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

## Största nettoköp

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

## Största nettoförsäljningar

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

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

## Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

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

## Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

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

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

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

Likvida medel 77 843 0,28%

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

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

Hänvisningar:  
Kategorier

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

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

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

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

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

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

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

## Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Autoliv Inc	4,32%
Investor	3,93%

**Balansräkning, TSEK**

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

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

**Redovisningsprinciper för fonden**

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

**Ersättningar**

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