

# Aktiefond Global

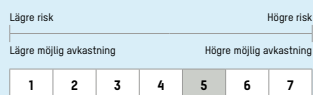


**BJÖRN LIND**  
har förvaltat fonden sedan september 2012

## 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 2019-06-30 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## AVKASTNING PERIODEN

**21,2%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## Fondens utveckling

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

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

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

## Marknadens utveckling

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

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

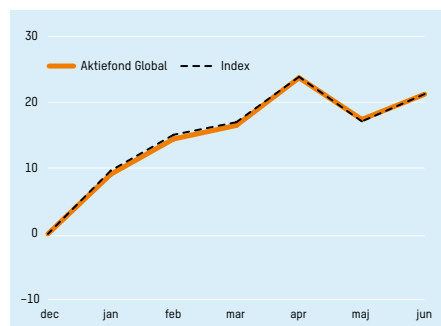
## Utsikter

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

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

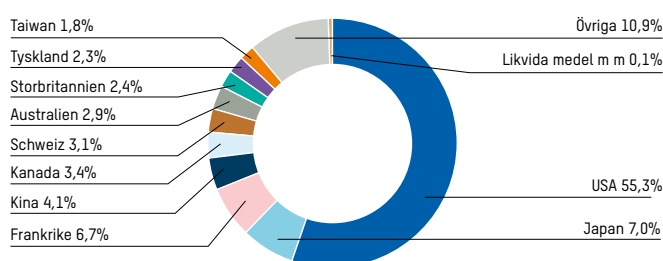
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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

## Exponeringar i Aktiefond Global 30 juni 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

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

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

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

## Nyckeltal

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

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

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

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

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

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

## Största nettförsäljningar

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

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

## Fondinnehav 2019-06-30

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

## Fondinnehav 2019-06-30

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

## Fondinnehav 2019-06-30

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

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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	4,30%

## Balansräkning, TSEK

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