

An orange circle icon, split vertically into two halves, is positioned to the left of the year "2015".

2015

AMF Fonder AB
Halvårsredogörelse

Innehåll

VD-ord	3
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	4
AMF Aktiefond Europa	7
AMF Aktiefond Global	10
AMF Aktiefond Mix	16
AMF Aktiefond Nordamerika	22
AMF Aktiefond Småbolag	25
AMF Aktiefond Sverige	28
AMF Aktiefond Världen	31
AMF Balansfond	37
AMF Räntefond Kort	44
AMF Räntefond Lång	47
AMF Räntefond Mix	50
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	53
Ordlista	54
Kontaktinformation	55
Fondernas bankgironummer	55

Risk- och avkastningsprofil

Lågre risk				Högre risk		
Lågre 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 aktiemarknaderna 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 valutautvecklingen i det land/de länder vi placerar i. Dina fondandelar kan öka eller minska i värde. Därmed är det inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Årsberättelse, halvårsredogörelse samt informationsbroschyr med fullständiga fondbestämmelser och faktablad finns att beställa hos kundservice, telefon 020-696 320 eller via www.amf.se/fonder

**Läs mer om
risker och hur
olika risktal
fungerar!**

Se ordlistan sid 54

Bra första halvår, men läge för lägre förväntningar framöver

En summering av första halvåret visar att avkastningen i aktiefonder blev riktigt bra, i storleksordningen 7–13 procent. Det har dock varit en turbulent resa. Året började överraskande starkt, med mycket kraftiga uppgångar på såväl Stockholmsbörsen som på flera andra marknader. Men en snabb uppgång i långräntor under andra kvartalet och greklandsoro ovanpå det ledde till ökad osäkerhet och korrigeringar under senvåren.

Efter flera år med stark börsutveckling, där vi blivit bortskämda med tvåsiffrig årlig avkastning, är det rimligt att nu skruva ned förväntningarna. Visserligen är räntorna fortfarande historiskt låga och konjunkturförstärkningen fortsätter i USA, Europa och Sverige, vilket ju talar för börsen. Men snart väntas den amerikanska centralbanken, Fed, att börja höja styrräntan. Med räntor på högre nivåer än idag finns anledning att förvänta sig lägre avkastning på aktier än vi vant oss vid de senaste åren.

Långsiktighet, skickliga förvaltare och låga avgifter prisbelönas

Största delen av kunders sparande i våra fonder är pensionskapital. Att fonderna långsiktigt ger dig som sparare en bra avkastning blir då extra viktigt för oss. Därför är vi stolta över att AMF Balansfond och AMF Räntefond Lång nyligen belönades med sammanlagt fem priser av Lipper Fund Awards för mycket bra och stabil avkastning. Både Balansfonden och Räntefond Lång fick pris för utvecklingen på fem och tio år bakåt och Balansfonden även för tre år. Priserna är ett kvitto på att kombinationen låga avgifter och skickliga förvaltare är ett vinnande koncept.

Samma låga avgift för Räntefond Lång och Räntefond Kort

I en lågräntemiljö blir låga avgifter extra viktiga för räntefonder. Förra hösten sänkte vi därför avgiften för Räntefond Kort till 0,10 procent. Den 1 juni i år gick vi vidare och sänkte även avgiften för Räntefond Lång till 0,10 procent, vilket är lägsta priset på marknaden för en långräntefond.

Har du rätt risknivå i ditt sparande?

Handen på hjärtat: Blir du nervös för ditt sparande när marknaden är turbulent? I så fall har du sannolikt för stor andel aktier. Antingen för att du egentligen är lite mer försiktig än vad ditt nuvarande sparande visar. Eller så kanske du oroar dig för börsen för att du snart tänkt använda ditt sparkapital. Då kan det vara läge att skruva i den långsiktiga fördelningen mellan aktier och räntor i sparandet. Det är för de flesta en bättre strategi än att kortsiktigt försöka tajma marknaden.



Gunilla Nyström
VD AMF Fonder



Här kan du köpa AMF's Fonder

AMF: alla fonder

Aktieinvest: alla fonder

Avanza Bank: alla fonder

Handelsbanken: alla fonder
förutom AMF Aktiefond Mix
och AMF Räntefond Mix

ICA-Banken:

AMF Aktiefond Asien Stilla
Havet
AMF Aktiefond Nordamerika
AMF Räntefond Lång
AMF Aktiefond Sverige

Nordnet: alla fonder

SEB:

AMF Aktiefond Småbolag
AMF Aktiefond Sverige
AMF Aktiefond Världen
AMF Balansfond

Swedbank:

AMF Aktiefond Europa
AMF Aktiefond Sverige

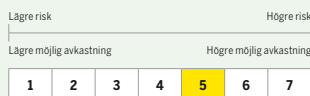
Söderberg & Partners:
alla fonder

Aktiefond Asien Stilla havet

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,21%
Årlig förvaltningsavgift	0,6%
Norman-belopp	5 300 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	2

Oberoende bedömares fonddrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
Mitsubishi UFJ Financial, Japan	2,9%	37,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	2,7%	8,2%
Toyota Motor, Japan	2,4%	12,7%
Singapore Telecommunications, Singapore	2,0%	12,0%
Sumitomo Mitsui Financial, Japan	1,9%	29,6%



HENRIK OH

har förvaltat fonden sedan september 2008

AVKASTNING PERIODEN

12,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,60%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 12,3 (5,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 13,9 (8,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 220,5 MSEK till 1 407,9 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 74,3 MSEK.

Fonden har haft en undervikt inom konsumenttjänster och en övervikt inom industribolag. Fonden har även haft en övervikt i bolag med stark balansräkning och god marknadsposition samt i bolag med hög avkastning på eget kapital. Fonden hade övervikter i Japan och Hongkong och undervikter i Australien och Korea. De japanska innehaven är den främsta förklaringen till att fonden har gått sämre än jämförelseindex.

Fonden har cirka 140 aktier i portföljen, att jämföra med index som har drygt 1 000 aktier.

Marknadens utveckling

Marknaden rörde sig inledningsvis uppåt för att sedan falla tillbaka från mitten av april. Bakom såväl

börsuppgången i början av året som nedgången mot slutet av perioden låg delvis valutarörelser, där kronan först försvagades mot de asiatiska valutorna för att sedan stärkas något. I slutet av perioden hade marknaderna stigit med 13,9 procent.

Den globala konjunkturen har inte varit så stark som förväntat vilket framför allt avspeglade sig i svaga exportsiffror i regionen. För att stödja exporten genom försvagade växelkurser och stimulera de inhemska ekonomierna, genomförde flertalet länder i Asien Stilla havets regionen penningpolitiska lättnader under perioden.

Av de större marknaderna utvecklades Japan och Hongkong starkast, medan Malaysia och Thailand hade svagast utveckling. Återhämtningen i Sydostasien var överlag svag och Thailand påverkades av fortsatt inrikespolitisk oro.

Utsikter

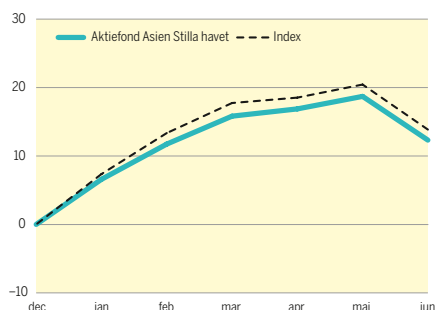
Återhämtningen i den globala ekonomin väntas fortsätta under återstoden av 2015 men i långsam takt. Tillväxttaket har reviderats ned och är nu i

nivå med 2014. Tillväxten i Europa har förbättrats, medan tillväxtländerna väntas ha en svagare utveckling än tidigare förväntat. Inbromsningen i den kinesiska ekonomin väntas fortsätta. De aviserade räntehöjningarna från den amerikanska centralbanken vilka beräknas starta under den senare delen av året beräknas få en negativ inverkan på tillväxtländerna i Asien och Stilla havets regionen.

Fonden letar efter bolag som är efter år blir allt starkare inom sin bransch. Den positiva synen på japanska aktier kvarstår. Fonden fortsätter att undvika bolag med exponering mot kinesiska infrastrukturinvesteringar på grund av fortsatt inbromsning av den kinesiska tillväxten. Riskerna i den finansiella sektorn i Kina finns kvar men har minskat, bland annat på grund av att räntan sänkts för att stimulera ekonomin samt att de problematiska lånen som fanns på provinsnivå har skiftats om till obligationer som backas upp av den kinesiska staten.

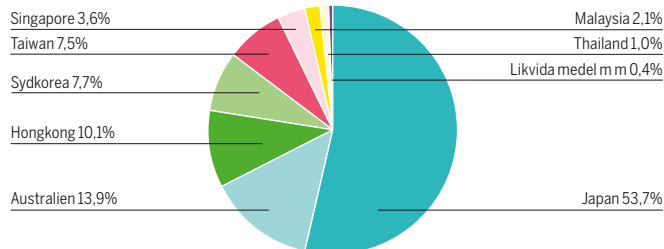
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



Vi jämför fondens utveckling med FTSE World Asia Pacific NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 30 JUNI 2015



UTVECKLING 25 SEPTEMBER 2008–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	080925
Fondförmögenhet, TSEK	1 407 933	1 187 456	956 565	789 986	674 926	720 349	634 334	486 510	500 000
Antal utelöpande andelar	8 791 746	8 328 898	7 693 614	7 159 846	6 494 134	5 998 183	5 558 563	5 125 636	5 000 000
Andelsvärde, kr	160,14	142,57	124,33	110,34	103,93	120,09	114,12	94,92	100,00
Utdelning, kr/andel	–	–	–	3,54	3,48	2,82	0,29	–	–
Totalavkastning, fond	12,32%	14,67%	12,68%	9,84%	–10,66%	7,84%	20,57%	–5,08%	–
Totalavkastning, jämförelseindex	13,86%	18,90%	12,97%	10,67%	–11,95%	11,26%	21,27%	–5,91%	–

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

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	10,13	8,54	8,20	9,77	10,86
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,28	8,47	8,25	9,58	10,74
Aktiv risk, %	1,92	1,92	2,51	2,83	2,36
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	16,87	13,67	11,25	-0,94	-1,84
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,06	6,46	7,53	-	-
Omsättningshastighet	0,36	0,38	0,30	0,49	0,49
Hävstång, max, %	2,7	3,0	4,0	0,0	4,1
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	1,9	1,7	2,3	0,0	0,2
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, %	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,96	0,94	0,89	1,10	1,16
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1137	1063	846	1209	1448
Transaktionskostnader, %	0,11	0,12	0,15	0,17	0,20

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	68,95	62,93	64,43	63,97	55,49
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,34	4,21	4,09	3,96	3,74

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Toyota Motor	Konsumentvaror	59 900	33 509
Samsung Electronics	Informationsteknologi	2 239	23 979
Fujitsu	Informationsteknologi	198 000	12 493
Nexon	Informationsteknologi	134 600	12 462
Tencent Holdings	Informationsteknologi	70 800	11 452

Största nettoförsäljningar

SK Hynix	Informationsteknologi	36 778	12 964
Daikin Industries	Industri	22 900	12 906
Komatsu	Industri	71 800	12 820
Mazda Motor	Konsumentvaror	71 900	12 157
Miraca Holding	Hälsövård	29 500	11 658

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Terminerna har använts både i syfte att effektivisera förvaltningen, men även i placeringssyfte. 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 2015-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy Ltd	Samhällsnyttigheter	15 976	1 584	0,11%
Amcor	Industri	100 433	8 788	0,62%
AMP	Finans	84 726	3 253	0,23%
Aurizon Holdings	Industri	99 313	3 249	0,23%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	59 034	12 123	0,86%
BHP Billiton	Basmaterial	76 788	13 247	0,94%
Boral	Industri	36 510	1 362	0,10%
Brambles	Industri	116 864	7 900	0,56%
Coca Cola Amatil	Konsumentvaror	15 588	910	0,06%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	32 966	17 898	1,27%
Computershare	Informationsteknologi	83 933	6 268	0,45%
CSL	Hälsövård	14 739	8 128	0,58%
Goodman Group	Finans	63 818	2 552	0,18%
GPT Group	Finans	73 597	2 009	0,14%
Lend Lease Group	Finans	26 301	2 521	0,18%
Metcash	Konsumenttjänster	66 908	472	0,03%
Mirvac Group	Finans	164 022	1 935	0,14%
National Australia Bank	Finans	70 538	14 985	1,06%
Newcrest Mining	Basmaterial	22 823	1 895	0,13%
Oil Search	Olja & gas	155 851	7 087	0,50%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	34 906	2 665	0,19%
Orora	Industri	270 993	3 612	0,26%
QBE Insurance	Finans	99 385	8 664	0,62%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Ramsay Health Care	Hälsövård	22 009	8 628	0,61%
Recall Holdings	Industri	12 596	557	0,04%
Sims Metal Management	Basmaterial	14 900	990	0,07%
Sonic Healthcare	Hälsövård	17 069	2 326	0,17%
South32	Basmaterial	76 788	877	0,06%
Stockland	Finans	100 813	2 636	0,19%
Tatts Group	Konsumenttjänster	100 080	2 374	0,17%
Telstra	Teleoperatörer	128 360	5 026	0,36%
Treasury Wine Estate	Konsumentvaror	39 714	1 264	0,09%
Westfield Corp	Finans	131 141	7 627	0,54%
Westpac Banking	Finans	64 866	13 300	0,94%
Woodside Petroleum	Olja & gas	32 988	7 201	0,51%
Woolworths	Konsumenttjänster	13 053	2 244	0,16%
Summa Australien			188 156	13,36%

Hongkong

Agricultural Bank of China-H	Finans	972 000	4 338	0,31%
AIA Group	Finans	331 800	18 023	1,28%
Bank of China	Finans	845 000	4 558	0,32%
Cheung Kong Property Holding	Finans	176 388	12 139	0,86%
China Construction Bank-H	Finans	641 000	4 857	0,34%
China Mobile	Teleoperatörer	24 000	2 549	0,18%
CK Hutchison Holdings	Finans	176 388	21 503	1,53%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	63 500	4 479	0,32%
ENN Energy Holdings	Olja & gas	106 000	5 304	0,38%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	958 091	16 674	1,18%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	79 800	23 368	1,66%
MTR	Konsumenttjänster	58 500	2 260	0,16%
Ping An Insurance Group	Finans	40 000	4 482	0,32%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	70 800	11 723	0,83%
Wharf	Finans	113 300	6 257	0,44%
Summa Hongkong			142 514	10,12%

Japan

Asahi Group	Konsumentvaror	77 800	20 535	1,46%
Astellas Pharma	Hälsövård	128 400	15 198	1,08%
Canon	Informationsteknologi	9 300	2 511	0,18%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	3 800	5 696	0,40%
Dai-ichi Life Insurance	Finans	21 200	3 459	0,25%
Daikin Industries	Industri	36 600	21 862	1,55%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	126 200	24 415	1,73%
Denso	Konsumentvaror	14 600	6 035	0,43%
DIC	Basmaterial	95 000	1 971	0,14%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	33 500	25 010	1,78%
Enplas	Industri	11 500	3 880	0,28%
Fanuc	Industri	13 700	23 299	1,65%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	2 100	7 912	0,56%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	9 300	2 843	0,20%
Fujitsu	Informationsteknologi	198 000	9 189	0,65%
Hitachi	Industri	294 000	16 084	1,14%
Honda Motor	Konsumentvaror	36 200	9 724	0,69%
Horiba	Industri	12 700	4 289	0,30%
Hoshizaki Electric	Industri	29 800	14 549	1,03%
JFE Holdings	Basmaterial	13 900	2 560	0,18%
KDDI	Teleoperatörer	104 100	20 852	1,48%
Keyence	Industri	5 000	22 397	1,59%
Kubota	Industri	153 000	20 143	1,43%
Lawson	Konsumenttjänster	25 400	14 433	1,03%
Mazda Motor	Konsumentvaror	66 600	10 830	0,77%
Mitsubishi Corp	Industri	39 400	7 192	0,51%
Mitsubishi Estate	Finans	21 000	3 754	0,27%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	680 800	40 616	2,88%
Mitsui Fudosan	Finans	17 000	3 951	0,28%
Mizuho Financial	Finans	282 000	5 067	0,36%
MS&AD Insurance Group	Finans	9 200	2 379	0,17%
Murata Manufacturing	Industri	5 200	7 532	0,53%
Nabtesco	Industri	67 500	14 052	1,00%
Nexon	Informationsteknologi	134 600	15 370	1,09%
NGK Spark Plug	Industri	50 000	11 511	0,82%
Nidec	Industri	23 300	14 480	1,03%
Nippon Shokubai	Basmaterial	57 000	6 478	0,46%
Nippon Steel	Basmaterial	249 000	5 359	0,38%
Nissan Motor	Konsumentvaror	64 400	5 568	0,40%
Nitto Denko	Basmaterial	18 400	12 552	0,89%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	760 420	86 678	6,16%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Orix	Finans	144 300	17 818	1,27%
Otsuka Holdings	Hälsövärd	66 600	17 629	1,25%
Panasonic	Konsumentvaror	41 900	4 778	0,34%
Seven & I	Konsumenttjänster	23 700	8 453	0,60%
Shimano	Konsumentvaror	7 300	8 267	0,59%
Softbank Group	Teleoperatörer	18 800	9 190	0,65%
Sony	Konsumentvaror	28 900	6 783	0,48%
Sumco	Informationsteknologi	25 700	2 672	0,19%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	72 700	26 911	1,91%
Sumitomo Realty & Development	Finans	9 000	2 620	0,19%
Suntory Beverage & Food Ltd	Konsumentvaror	45 000	14 876	1,06%
Tokio Marine Holdings	Finans	21 400	7 392	0,53%
Toyota Motor	Konsumentvaror	59 900	33 319	2,37%
Unicharm	Konsumentvaror	65 200	12 863	0,91%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	33 200	6 027	0,43%
Summa Japan			731 815	51,98%

Malaysia

Ishares MSCI Malaysia ¹⁾	Finans	158 207	15 897	1,13%
Malayan Banking	Finans	677 800	13 624	0,97%
Summa Malaysia			29 521	2,10%

Singapore

Singapore Telecommunications	Teleoperatörer	1 088 594	28 242	2,01%
United Overseas Bank	Finans	161 000	22 888	1,63%
Summa Singapore			51 130	3,63%

Sydkorea

Coway Co	Konsumentvaror	10 682	7 263	0,52%
Fila Korea	Konsumentvaror	4 840	3 996	0,28%
Hyundai Department Store	Konsumentvaror	4 891	5 348	0,38%
Hyundai Motor	Konsumentvaror	10 973	11 101	0,79%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	1 437	2 266	0,16%
Kia Motors	Konsumentvaror	15 643	5 271	0,37%
LG Chem	Basmaterial	5 481	11 355	0,81%
Naver Corp	Informationsteknologi	419	1 976	0,14%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	2 458	23 185	1,65%
Samsung Kodex 200 ¹⁾	Finans	20 432	3 823	0,27%
Samsung Life	Finans	4 734	3 786	0,27%
Shinhan Financial Group	Finans	32 716	10 112	0,72%
SK Hynix	Informationsteknologi	36 209	11 393	0,81%
SK Telecom	Teleoperatörer	1 218	2 265	0,16%
S-Oil	Olja & gas	11 526	5 796	0,41%
Summa Sydkorea			108 936	7,74%

Taiwan

Delta Electronics	Informationsteknologi	236 000	10 028	0,71%
Fubon Financial Holding	Finans	1 486 903	24 552	1,74%
Giant Manufacturing	Konsumentvaror	109 000	7 651	0,54%
Hon Hai Precision Industry	Industri	171 000	4 461	0,32%
Mediatek	Informationsteknologi	159 000	18 044	1,28%
Nan Ya Plastics	Basmaterial	143 000	2 784	0,20%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	987 544	37 313	2,65%
Summa Taiwan			104 832	7,45%

Thailand

Lyxor Thailand ¹⁾	Finans	5 474	8 416	0,60%
PTT Exploration & Production	Olja & gas	87 200	2 333	0,17%
Total Access Communication - NVDR	Teleoperatörer	159 900	3 268	0,23%
Summa Thailand			14 017	1,00%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
ASX SPI 200 Future SEP 15 ⁶⁾	6 884	0	0,00%
Topix Index Future SEP 15 ⁶⁾	24 324	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	1 370 922	97,37%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 370 922	97,37%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Likvida medel	31 758	2,26%
Övriga tillgångar och skulder, netto	5 253	0,37%
Fondförmögenhet	1 407 933	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	1 256 107	89,22%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	114 815	8,15%
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	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	1 256 107	1 058 208
Fondandelar	114 815	92 851
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 370 922	1 151 059
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 370 922	1 151 059
Bankmedel och övriga likvida medel	31 758	35 358
Övriga tillgångar	5 271	11 270
Summa tillgångar	1 407 951	1 197 687

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-23	-39
Övriga skulder	5	-10 192
Summa skulder	-18	-10 231

Fondförmögenhet (not 1)

	1 407 933	1 187 456
--	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	990	959
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,07%	0,08%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	115 490	41 905
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 962	-2 739
Värdeförändring på fondandelar	14 196	5 281
Räntetäkter	26	65
Utdelningar	16 540	12 138
Valutavinsten och -förluster netto	1 871	1 161
Summa intäkter och värdeförändring	151 085	57 811

Kostnader

Förvaltningskostnader	-4 145	-2 912
Räntekostnader	-3	-5
Övriga kostnader ¹⁾	-711	-726
Summa kostnader	-4 859	-3 643

Årets resultat

	146 226	54 168
--	----------------	---------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	1 187 456	956 565
Andelsutgivning	141 787	179 090
Andelsinlösen	-67 536	-99 847
Resultat enligt resultaträkning	146 226	151 648
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 407 933	1 187 456

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. 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.

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%
Årlig förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Lipper Leaders	4

Oberoende bedömares fondrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
Nestle, Schweiz	4,4%	4,3%
HSBC Holding, Storbritannien	4,0%	0,2%
Novartis, Schweiz	4,0%	12,5%
Royal Dutch Shell, Nederländerna	3,9%	-19,0%
Roche, Schweiz	3,6%	9,4%



ANDERS FAGERLUND

har förvaltat fonden sedan oktober 2008

AVKASTNING PERIODEN

11,6%

ÅRLIG AVGIFT

0,40%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 11,6 (9,4) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning steg med 10,0 (9,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 758,4 MSEK till 4 207,4 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 386,9 MSEK.

Europafonden hade en positiv utveckling under första halvåret 2015. På landnivå hade fonden övervikt i Frankrike, Nederländerna och Italien, och undervikt i Storbritannien, Tyskland och Spanien. Fonden hade inga ryska eller grekiska innehav under perioden. Sektorövervikt fanns i industriföretag, teknikbolag och oljebolag, medan fonden var underviktad i råvaror och konsumentvaror.

Den huvudsakliga överavkastningen kommer av enskilda aktieval, medan lands- och sektorallokeringen har mindre betydelse. Över- respektive undervikt på landnivå beror främst på tillgången till intressant värderade bolag och mindre på synen på landets ekonomi.

Fonden har under perioden haft cirka 55 till 65

aktier i portföljen, att jämföra med index som innehåller cirka 550 aktier.

Marknadens utveckling

Europaindex steg under perioden med 10 procent. Bakom den positiva utvecklingen ligger gradvisa förbättringar i den europeiska ekonomin, låga räntor och en svag euro som har gynnat exportbolagen. Spaniens, och i viss mån Italiens, ekonomi har efter den långa krisen äntligen vänt uppåt medan Frankrike har fortsatt behov av reformer. Grekland hade den svagaste utvecklingen under perioden.

Överlag var volatiliteten på valutamarknaderna mycket hög. Aktiviteten på finansmarknaden var också hög med många förvärv och börsintroduktioner.

Mått per sektor gick börskurserna bäst för konsumenttjänster och samhällsnyttigheter. Den sämsta sektorn var oljesektorn, som lider av det låga oljepriset.

Utsikter

Återhämtningen i Europa sker gradvis och utsikterna är bättre än för ett år sedan. Grekland fortsätter att

vara en risk, men som andel av Europas ekonomi och börsvärde är Grekland litet. Givet att många av Europas börsföretag har stor export är den svagare utvecklingen i stora så kallade tillväxtländer som Brasilien, Ryssland och Kina problematisk men den svaga euron och en stabil tillväxt i USA är positivt.

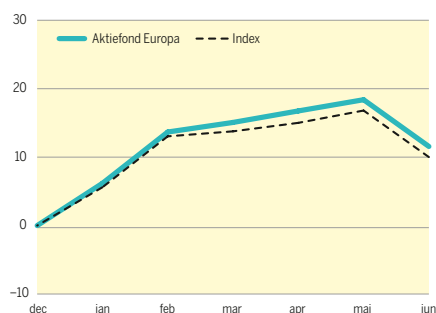
Efter många år av nedrevideringar har vinst-estimaterna för Europas bolag stabiliserats. Aktiernas värdering är dock fortsatt relativt hög ur ett historiskt perspektiv.

Fonden kommer inledningsvis under andra halvåret att ha en övervikt inom finans och teknologi, samt en undervikt inom råvaror och konsumentvaror. Den enskilda aktie- och företagsrisken kommer att vara större än sektorrisken. Fonden kommer inte att ha några ryska eller grekiska aktier.

Fondens strategi är att hitta undervärderade företag, oberoende av bransch eller landtillhörighet och på så sätt skapa bättre avkastning.

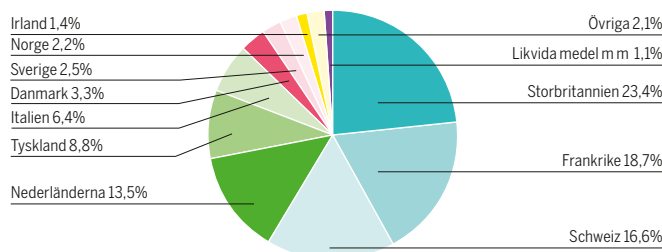
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



Vi jämför fondens utveckling med FTSE World Europe NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar och skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	4 207 442	3 449 025	3 027 673	1 948 478	1 509 467	1 631 912	1 779 855	1 458 188	2 056 547	1 553 348
Antal utelöpande andelar	24 868 833	22 741 054	23 057 694	18 751 749	16 425 778	14 740 414	14 106 002	13 047 799	11 857 112	10 217 620
Andelsvärde, kr	169,19	151,67	131,31	104,92	91,90	110,71	126,18	111,76	173,44	152,02
Utdelning, kr/andel	–	–	–	3,91	4,10	5,05	6,53	5,22	4,38	3,28
Totalavkastning, fond	11,55%	15,51%	25,15%	19,37%	-13,87%	-7,96%	19,76%	-33,18%	16,95%	15,30%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,01%	14,43%	23,81%	15,11%	-15,60%	-9,15%	20,03%	-34,81%	13,85%	18,61%

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

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	9,60	8,17	10,93	15,97	18,02
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,53	7,92	10,53	15,84	18,15
Aktiv risk, %	1,68	1,81	1,68	1,87	2,21
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	22,33	20,23	22,23	1,39	-10,97
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,81	6,47	7,24	-5,41	-5,80
Omsättningshastighet	0,49	0,43	0,28	1,00	0,56

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	1,08	1,08	1,00	1,50	1,01
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	6 715	4 548	3 403	4 834	2 837
Transaktionskostnader, %	0,16	0,16	0,18	0,14	0,14

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,48	43,49	45,06	43,45	38,72
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,88	2,75	2,85	2,73	2,40

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
BG Group	Olja & gas	506 287	76 433
BMW	Konsumentvaror	73 307	74 747
Orange	Teleoperatörer	388 759	53 010
BASF	Basmaterial	64 398	52 061
Roche	Hälsovård	21 846	49 942

Största nettoförsäljningar

Total	Olja & gas	165 042	72 873
Prysmian	Industri	381 562	67 524
Delhaize	Konsumenttjänster	54 351	38 968
AstraZeneca (GB)	Hälsovård	67 063	38 610
DnB NOR Bank	Finans	262 077	37 617

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. aktieindexterminer. Derivatet har endast använts i syfte att effektivisera förvaltningen. 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 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Belgien				
Delhaize	Konsumenttjänster	35 616	24 386	0,58%
Summa Belgien			24 386	0,58%

Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	4 534	66 023	1,57%
ISS	Industri	162 238	44 394	1,06%
Topdanmark	Finans	121 537	27 021	0,64%
Summa Danmark			137 439	3,27%

Finland

Sampo	Finans	28 369	11 081	0,26%
Summa Finland			11 081	0,26%

Frankrike

BNP Paribas	Finans	201 213	100 731	2,39%
Cap Gemini	Informationsteknologi	133 094	97 662	2,32%
Havas	Konsumenttjänster	455 334	31 488	0,75%
LVMH	Konsumentvaror	48 475	70 428	1,67%
Michelin	Konsumentvaror	108 168	93 992	2,23%
Orange	Teleoperatörer	789 937	100 855	2,40%
Rexel	Industri	659 175	88 121	2,09%
Sanofi	Hälsovård	178 310	145 463	3,46%
SPIE	Industri	63 400	10 463	0,25%
Teleperformance	Konsumenttjänster	80 280	47 033	1,12%
Summa Frankrike			786 235	18,69%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Irland				
Ryanair	Konsumenttjänster	555 702	60 725	1,44%
Summa Irland			60 725	1,44%

Italien

Danieli	Industri	250 049	31 439	0,75%
Enel	Samhällsnyttigheter	2 876 694	108 083	2,57%
Intesa Sanpaolo	Finans	2 967 770	89 226	2,12%
Prysmian	Industri	107 642	19 286	0,46%
Telecom Italia - RSP	Teleoperatörer	2 272 715	19 236	0,46%
Summa Italien			267 271	6,35%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	27 155	16 386	0,39%
ING	Finans	506 808	69 392	1,65%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	531 271	82 516	1,96%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	446 823	94 267	2,24%
Randstad	Konsumenttjänster	44 781	24 182	0,57%
Royal Dutch Shell A	Olja & gas	696 343	163 326	3,88%
Unilever	Konsumentvaror	342 550	118 300	2,81%
Summa Nederländerna			568 368	13,51%

Norge

DnB NOR Bank	Finans	337 879	46 610	1,11%
Statoil	Olja & gas	321 389	47 488	1,13%
Summa Norge			94 098	2,24%

Polen

Ishares V-MSCI Poland ¹⁾	Finans	124 206	20 576	0,49%
Summa Polen			20 576	0,49%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	231 284	13 578	0,32%
Summa Portugal			13 578	0,32%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	310 152	185 876	4,42%
Novartis	Hälsovård	204 991	167 716	3,99%
Roche	Hälsovård	64 565	150 191	3,57%
Sunrise Communications	Teleoperatörer	51 171	35 506	0,84%
UBS	Finans	570 293	100 407	2,39%
Zurich Insurance Group	Finans	22 712	57 390	1,36%
Summa Schweiz			697 086	16,57%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	255 697	23 007	0,55%
Aviva	Finans	636 691	40 919	0,97%
BG Group	Olja & gas	725 571	100 317	2,38%
Debenhams	Konsumentvaror	3 281 697	38 221	0,91%
Glencore International	Basmaterial	1 760 972	58 667	1,39%
HSBC Holding (GBP)	Finans	2 254 434	167 719	3,99%
Lloyds TSB Bank	Finans	9 400 059	104 560	2,49%
Prudential	Finans	275 592	55 114	1,31%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	76 513	54 795	1,30%
Rolls Royce	Industri	377 439	42 851	1,02%
Rolls Royce C inlösen				
20150423	Industri	99 354 945	1 297	0,03%
SABMiller	Konsumentvaror	132 025	56 923	1,35%
South32	Basmaterial	203 432	2 283	0,05%
Vodafone	Teleoperatörer	386 251	11 585	0,28%
WPP	Konsumenttjänster	509 873	94 880	2,26%
Summa Storbritannien			853 138	20,28%

Sverige

Ericsson B	Informationsteknologi	833 968	71 638	1,70%
SEB A	Finans	304 187	32 244	0,77%
Summa Sverige			103 882	2,47%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	46 049	20 052	0,48%
Summa Turkiet			20 052	0,48%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Tyskland				
Allianz	Finans	86 659	111 923	2,66%
BASF	Basmaterial	162 149	118 157	2,81%
Bayer	Basmaterial	20 142	23 379	0,56%
BMW	Konsumtvaror	113 308	102 848	2,44%
Gea	Industri	13 944	5 158	0,12%
SLM Solutions Group	Informationsteknologi	59 613	10 947	0,26%
Summa Tyskland			372 412	8,85%
Standardiserade derivat		Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
FTSE 100 IDX Future SEP 15 ⁶⁾		129 657	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			4 030 326	95,79%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			4 030 326	95,79%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
Likvida medel			143 431	3,41%
Övriga tillgångar och skulder, netto			33 685	0,80%
Fondförmögenhet			4 207 442	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			3 989 698	94,82%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			40 628	0,97%
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				
Företagsgruppens % av fondförmögenheten			% av fondförmögenhet	
Rolls Royce			1,05%	

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	3 989 698	3 321 530
Fondandelar	40 628	15 955
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 030 326	3 337 485
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 030 326	3 337 485
Bankmedel och övriga likvida medel	143 431	105 153
Övriga tillgångar	63 323	6 462
Summa tillgångar	4 237 080	3 449 100
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-46	-75
Övriga skulder	-29 592	0
Summa skulder	-29 638	-75
Fondförmögenhet (not 1)	4 207 442	3 449 025
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 346	3 893
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument % av fondförmögenheten	0,15%	0,11%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Resultaträkning, TSEK		
Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	272 106	195 355
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	17 012	3 034
Värdeförändring på fondandelar	-1 951	3 212
Räntointäkter	13	243
Utdelningar	90 382	71 552
Valutavinst och -förluster netto	7 917	5 625
Summa intäkter och värdeförändring	385 479	279 021
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 139	-6 214
Räntekostnader	-7	0
Övriga kostnader ¹⁾	-5 768	-1 516
Summa kostnader	-13 914	-7 730
Årets resultat	371 565	271 291
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	3 449 025	3 027 673
Andelsutgivning	861 378	614 008
Andelsinlösen	-474 526	-640 856
Resultat enligt resultaträkning	371 565	448 200
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 207 442	3 449 025

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

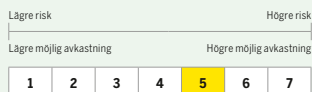
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning 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. 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.

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%
Årlig förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 558kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	4

Oberoende bedömares fonddrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
Apple, USA	2,6%	20,4%
Google, USA	1,5%	5,1%
General Electric, USA	1,3%	11,5%
Berkshire Hath, USA	1,1%	-3,9%
Nestle, Schweiz	1,1%	4,3%



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

8,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,40%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 8,9 (9,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 8,6 (10,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 255,6 MSEK till 2479,4 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 54,0 MSEK.

Fonden har haft en övervikt i Europa och i Asien samt en undervikt i USA och i tillväxtmarknader. Inom de utvecklade marknaderna har övervikten varit jämnt fördelad mellan Västeuropa och Asien. Undervikten i Nordamerika ökades gradvis under första halvåret.

Ur branschsynpunkt har fonden endast haft marginella avvikelser i förhållande till jämförelseindex. En liten övervikt har funnits inom informationsteknologi, medan mer tydliga undervikter fanns inom konjunkturkänsliga konsumentvaror och råvaror.

Fondens överavkastning i förhållande till index beror främst på övervikten i Europa och på en något försiktigare inställning till Nordamerika.

Marknadens utveckling

FTSE:s världindex steg med 8,6 procent. Utvecklingen var positiv men perioden kantades av osäkerhet. Marknaderna drevs av fortsatt låga räntor och förhoppningar om en bättre internationell konjunktur med stigande företagsvinster. En rad stora förvärv påverkade också marknaden positivt. De europeiska marknaderna och flertalet av de asiatiska hade en stark utveckling, medan utvecklingen i Nordamerika var relativt oregelbunden.

Marknaden visade stor motståndskraft mot de geopolitiska oroshärdarna såsom Ryssland/Ukraina samt mot osäkerheten kring utvecklingen i Grekland. Volatiliteten på aktiemarknaderna var förhållandevis låg medan valutamarknaderna präglades av relativt stor volatilitet. Fonden gynnades något under halvåret av den starkare dollarn.

Utsikter

Efter några positiva börsår och ett godkänt första halvår 2015 finns anledning att ha mer försiktiga

förväntningar inför andra halvåret 2015. Grundscenariot är att konjunkturen i USA fortsätter att återhämta sig, drivet av en starkare amerikansk konsumtion, och att den europeiska tillväxten bör öka. Tillväxten i tillväxtländerna, inklusive Kina, håller sannolikt i sig, om än i lägre takt än tidigare.

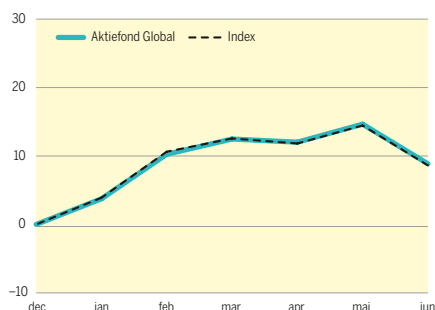
Ett flertal osäkerhetsfaktorer kan få en negativ inverkan på utvecklingen – den geopolitiska oron, en svagare ekonomisk utveckling i USA, centralbankens agerande i USA, samt situationen i Grekland.

Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling. De västerländska ekonomierna bör också kunna gynnas av ett oljepris som stabiliseras på en väsentligt lägre nivå än 2014. Företagen har starka balansräkningar vilket kan ge stöd för investeringar, förvärv och höjda utdelningar.

I förhållande till fondens jämförelseindex kommer fonden att ha en övervikt i Europa och Asien, men en mer försiktig hållning gentemot tillväxtmarknaderna.

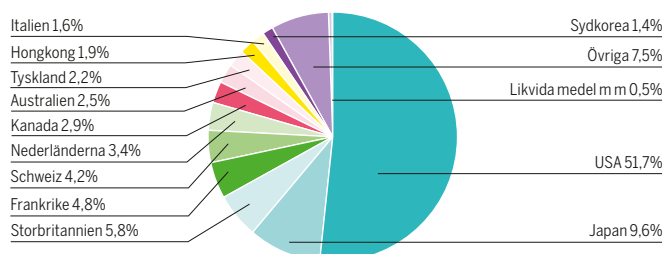
Sliffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



Vi jämför fondens utveckling med FTSE World Index NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar och skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	2 479 446	2 223 882	1 539 316	1 216 795	958 615	952 796	910 748	605 213	630 019	466 799
Antal utelöpande andelar	19 665 118	19 201 457	16 661 354	16 232 689	13 873 096	12 600 430	12 154 198	9 387 702	6 779 314	5 283 593
Andelsvärde, kr	126,08	115,82	92,39	74,96	69,10	75,62	74,93	64,47	92,93	88,35
Utdelning, kr/andel	–	–	–	2,03	1,83	1,60	1,97	2,29	2,32	1,34
Totalavkastning, fond	8,86%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%	3,16%	19,64%	-28,64%	7,68%	5,79%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,63%	27,02%	23,09%	11,06%	-3,67%	5,72%	18,59%	-26,90%	3,93%	6,90%

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

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	8.10	5,78	6,04	9,24	11,46
Totalrisk, jämförelseindex, %	8.18	5,60	5,54	7,90	10,09
Aktiv risk, %	0.80	0,90	1,01	1,78	2,41
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	22.81	24,30	17,30	2,31	-1,64
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	13.73	10,78	9,75	-1,61	-2,32
Omsättningshastighet	0.48	0,35	0,50	0,79	0,95

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0.40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, %	0.40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0.85	0,84	0,84	0,89	0,87
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	2.457	1 611	1 532	1 507	1 799
Transaktionskostnader, %	0.10	0,11	0,11	0,08	0,10

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,97	44,20	45,16	43,40	38,03
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,92	2,87	2,81	2,67	2,50

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
General Electric	Industri	52 500	11 297
BG Group	Olja & gas	72 446	11 042
BMW	Konsumentvaror	10 604	10 738
Toyota Motor	Konsumentvaror	18 800	10 537
Facebook A	Informationsteknologi	12 400	8 535

Största nettoförsäljningar

Ishares Canada	Finans	83 630	12 551
Total	Olja & gas	25 184	11 117
Prysmian	Industri	55 700	10 066
Intel	Informationsteknologi	35 600	9 807
Procter & Gamble	Konsumentvaror	11 900	8 266

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. aktieindexterminer. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna erhålla önskad marknadsexponering vid t ex flöden till eller från fonden. 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 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
--	---------	-------	--------------------------	-----------------------------

Australien

AGL Energy Ltd	Samhällsnyttigheter	4 372	434	0,02%
Amcor	Industri	32 393	2 834	0,11%
AMP	Finans	29 857	1 146	0,05%
Aurizon Holdings	Industri	36 048	1 179	0,05%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	18 762	3 853	0,16%
BHP Billiton	Basmaterial	23 810	4 107	0,17%
Boral	Industri	9 297	347	0,01%
Brambles	Industri	37 195	2 514	0,10%
Coca Cola Amatil	Konsumentvaror	4 266	249	0,01%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	10 023	5 442	0,22%
Computershare	Informationsteknologi	27 739	2 072	0,08%
CSL	Hälsovård	4 442	2 450	0,10%
Goodman Group	Finans	17 470	699	0,03%
GPT Group	Finans	20 152	550	0,02%
Lend Lease Group	Finans	7 200	690	0,03%
Metcash	Konsumenttjänster	18 316	129	0,01%
Mirvac Group	Finans	44 904	530	0,02%
National Australia Bank	Finans	22 329	4 743	0,19%
Newcrest Mining	Basmaterial	6 240	518	0,02%
Oil Search	Olja & gas	52 459	2 385	0,10%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	9 556	729	0,03%
Orora	Industri	95 682	1 275	0,05%
QBE Insurance	Finans	31 597	2 755	0,11%
Ramsay Health Care	Hälsovård	6 876	2 696	0,11%
Recall Holdings	Industri	3 451	153	0,01%
Sims Metal Management	Basmaterial	4 174	277	0,01%
Sonic Healthcare	Hälsovård	4 674	637	0,03%
South32	Basmaterial	23 810	272	0,01%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
--	---------	-------	--------------------------	-----------------------------

Stockland	Finans	36 940	966	0,04%
Tatts Group	Konsumenttjänster	27 400	650	0,03%
Telstra	Teleoperatörer	44 730	1 752	0,07%
Treasury Wine Estate	Konsumentvaror	10 876	346	0,01%
Westfield Corp	Finans	44 711	2 601	0,10%
Westpac Banking	Finans	20 223	4 146	0,17%
Woodside Petroleum	Olja & gas	11 199	2 445	0,10%
Woolworths	Konsumenttjänster	4 993	858	0,03%
Summa Australien			59 429	2,40%

Belgien

Delhaize	Konsumenttjänster	5 609	3 840	0,15%
Summa Belgien			3 840	0,15%

Brasilien

Ishares MSCI Brazil ¹⁾	Finans	66 442	18 066	0,73%
Summa Brasilien			18 066	0,73%

Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	694	10 106	0,41%
ISS	Industri	23 488	6 427	0,26%
Topdanmark	Finans	16 435	3 654	0,15%
Summa Danmark			20 187	0,81%

Finland

Sampo	Finans	4 592	1 794	0,07%
Summa Finland			1 794	0,07%

Frankrike

BNP Paribas	Finans	30 360	15 199	0,61%
Cap Gemini	Informationsteknologi	19 943	14 634	0,59%
Havas	Konsumenttjänster	66 627	4 607	0,19%
LVMH	Konsumentvaror	7 205	10 468	0,42%
Michelin	Konsumentvaror	16 416	14 265	0,58%
Orange	Teleoperatörer	118 370	15 113	0,61%
Rexel	Industri	100 314	13 410	0,54%
Sanofi	Hälsovård	27 023	22 045	0,89%
SPIE	Industri	9 400	1 551	0,06%
Teleperformance	Konsumenttjänster	12 263	7 184	0,29%
Summa Frankrike			118 476	4,78%

Hongkong

Agricultural Bank of China-H	Finans	344 000	1 535	0,06%
AIA Group	Finans	103 800	5 638	0,23%
Bank of China	Finans	296 000	1 597	0,06%
Cheung Kong Property Holding	Finans	55 516	3 821	0,15%
China Construction Bank-H	Finans	215 000	1 629	0,07%
China Mobile	Teleoperatörer	9 000	956	0,04%
CK Hutchinson Holdings	Finans	55 516	6 768	0,27%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	21 500	1 516	0,06%
ENN Energy Holdings	Olja & gas	36 000	1 801	0,07%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	303 743	5 286	0,21%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	25 100	7 350	0,30%
MTR	Konsumenttjänster	19 500	753	0,03%
Ping An Insurance Group	Finans	14 000	1 569	0,06%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	22 400	3 709	0,15%
Wharf	Finans	38 000	2 099	0,08%
Summa Hongkong			46 027	1,86%

Irland

Ryanair	Konsumenttjänster	82 590	9 025	0,36%
Summa Irland			9 025	0,36%

Italien

Danieli	Industri	39 726	4 995	0,20%
Enel	Samhällsnyttigheter	430 379	16 170	0,65%
Intesa Sanpaolo	Finans	443 077	13 321	0,54%
Prysmian	Industri	17 711	3 173	0,13%
Telecom Italia - RSP	Teleoperatörer	350 743	2 969	0,12%
Summa Italien			40 628	1,64%

Japan

Asahi Group	Konsumentvaror	23 600	6 229	0,25%
Astellas Pharma	Hälsovård	39 400	4 663	0,19%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Canon	Informationsteknologi	2 800	756	0,03%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	1 300	1 949	0,08%
Dai-ichi Life Insurance	Finans	6 400	1 044	0,04%
Daikin Industries	Industri	11 000	6 571	0,27%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	39 700	7 680	0,31%
Denso	Konsumentvaror	4 400	1 819	0,07%
DIC	Basmaterial	29 000	602	0,02%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	10 600	7 914	0,32%
Enplas	Industri	3 900	1 316	0,05%
Fanuc	Industri	4 300	7 313	0,29%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	600	2 260	0,09%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	2 800	856	0,03%
Fujitsu	Informationsteknologi	65 000	3 017	0,12%
Hitachi	Industri	95 000	5 197	0,21%
Honda Motor	Konsumentvaror	11 000	2 955	0,12%
Horiba	Industri	4 400	1 486	0,06%
Hoshizaki Electric	Industri	9 200	4 492	0,18%
JFE Holdings	Basmaterial	4 200	774	0,03%
KDDI	Teleoperatörer	32 700	6 550	0,26%
Keyence	Industri	1 600	7 167	0,29%
Kubota	Industri	48 000	6 319	0,25%
Lawson	Konsumenttjänster	7 900	4 489	0,18%
Mazda Motor	Konsumentvaror	22 000	3 577	0,14%
Mitsubishi Corp	Industri	12 000	2 191	0,09%
Mitsubishi Estate	Finans	6 000	1 073	0,04%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	212 400	12 672	0,51%
Mitsui Fudosan	Finans	5 000	1 162	0,05%
Mizuho Financial	Finans	94 900	1 705	0,07%
MS&AD Insurance Group	Finans	2 800	724	0,03%
Murata Manufacturing	Industri	1 500	2 173	0,09%
Nabtesco	Industri	20 500	4 268	0,17%
Nexon	Informationsteknologi	41 900	4 785	0,19%
NGK Spark Plug	Industri	15 400	3 545	0,14%
Nidec	Industri	7 100	4 412	0,18%
Nippon Shokubai	Basmaterial	18 000	2 046	0,08%
Nippon Steel	Basmaterial	75 000	1 614	0,07%
Nissan Motor	Konsumentvaror	21 600	1 867	0,08%
Nitto Denko	Basmaterial	5 800	3 957	0,16%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	232 260	26 475	1,07%
Orix	Finans	45 500	5 618	0,23%
Otsuka Holdings	Hälsövärd	20 500	5 426	0,22%
Panasonic	Konsumentvaror	12 700	1 448	0,06%
Seven & I	Konsumenttjänster	7 200	2 568	0,10%
Shimano	Konsumentvaror	2 200	2 491	0,10%
Softbank Group	Teleoperatörer	6 300	3 080	0,12%
Sony	Konsumentvaror	9 500	2 230	0,09%
Sumco	Informationsteknologi	7 800	811	0,03%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	22 100	8 181	0,33%
Sumitomo Realty & Development	Finans	3 000	873	0,04%
Suntory Beverage & Food Ltd	Konsumentvaror	13 800	4 562	0,18%
Tokio Marine Holdings	Finans	6 500	2 245	0,09%
Toyota Motor	Konsumentvaror	18 800	10 457	0,42%
Unicharm	Konsumentvaror	20 200	3 985	0,16%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	10 900	1 979	0,08%
Summa Japan			227 617	9,18%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	3 400	801	0,03%
Air Canada	Industri	3 200	281	0,01%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	4 900	1 740	0,07%
Bank of Montreal	Finans	5 000	2 460	0,10%
Bank of Nova Scotia	Finans	9 200	3 941	0,16%
BCE	Teleoperatörer	2 800	988	0,04%
Blackberry	Informationsteknologi	2 200	149	0,01%
Brookfield Asset Management	Finans	8 750	2 537	0,10%
Cameco (CA)	Basmaterial	7 700	913	0,04%
Canadian National Railway Company	Industri	6 200	2 971	0,12%
Canadian Natural Resources (CA)	Olja & gas	12 300	2 773	0,11%
Canadian Pacific Railway	Industri	800	1 064	0,04%
Canadian Utilities	Samhällsnyttigheter	1 400	335	0,01%
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	3 200	1 959	0,08%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Catamaran	Informationsteknologi	600	304	0,01%
Cenovus Energy	Olja & gas	2 600	345	0,01%
CGI Group	Informationsteknologi	2 300	746	0,03%
Enbridge	Olja & gas	6 800	2 640	0,11%
Encana	Olja & gas	10 200	933	0,04%
First Quantum Minerals	Basmaterial	5 600	607	0,02%
Fortis (CA)	Samhällsnyttigheter	2 200	513	0,02%
Franco-Nevada	Basmaterial	2 200	871	0,04%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	3 800	1 048	0,04%
Goldcorp	Basmaterial	4 000	540	0,02%
Husky Energy	Olja & gas	5 000	794	0,03%
Intact Financial	Finans	900	519	0,02%
Ishares Canada ¹⁾	Finans	25 390	3 595	0,15%
Loblaw Companies	Konsumenttjänster	3 066	1 285	0,05%
Magna International	Konsumentvaror	5 000	2 328	0,09%
Manulife Financial	Finans	22 100	3 409	0,14%
Metro	Konsumenttjänster	1 200	267	0,01%
Pembina Pipeline	Olja & gas	1 500	402	0,02%
Power Corporation of Canada	Finans	5 600	1 189	0,05%
Quebecor Inc-B	Konsumenttjänster	1 300	270	0,01%
Restaurant Brands Intern	Konsumenttjänster	3 284	1 045	0,04%
Royal Bank of Canada	Finans	11 900	6 039	0,24%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	4 300	777	0,03%
Silver Wheaton	Basmaterial	1 700	245	0,01%
SNC-Lavalin Group	Industri	1 400	390	0,02%
Sun Life Financial	Finans	7 200	1 997	0,08%
Suncor Energy (CA)	Olja & gas	12 600	2 879	0,12%
Telus	Teleoperatörer	2 600	743	0,03%
Thomson Reuters	Konsumenttjänster	2 100	664	0,03%
Toronto Dominion Bank	Finans	13 900	4 905	0,20%
TransCanada	Olja & gas	5 900	1 990	0,08%
Valeant Pharmaceuticals	Hälsövärd	2 700	4 979	0,20%
Summa Kanada			72 172	2,91%

Malaysia

Ishares MSCI Malaysia ¹⁾	Finans	50 837	5 108	0,21%
Malayan Banking	Finans	219 200	4 406	0,18%
Summa Malaysia			9 514	0,38%

Mexiko

Ishares MSCI Mexico Capped Investab ¹⁾	Finans	23 590	11 179	0,45%
Summa Mexiko			11 179	0,45%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	4 316	2 604	0,11%
ING	Finans	77 291	10 583	0,43%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	80 467	12 498	0,50%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	65 924	13 908	0,56%
Randstad	Konsumenttjänster	5 631	3 041	0,12%
Royal Dutch Shell A	Olja & gas	105 242	24 684	1,00%
Unilever	Konsumentvaror	52 206	18 029	0,73%
Summa Nederländerna			85 347	3,44%

Norge

DnB NOR Bank	Finans	52 122	7 190	0,29%
Statoil	Olja & gas	49 063	7 249	0,29%
Summa Norge			14 440	0,58%

Polen

Ishares V-MSCI Poland ¹⁾	Finans	18 206	3 016	0,12%
Summa Polen			3 016	0,12%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	34 904	2 049	0,08%
Summa Portugal			2 049	0,08%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	46 501	27 868	1,12%
Novartis	Hälsövärd	30 635	25 064	1,01%
Roche	Hälsövärd	9 711	22 590	0,91%
Sunrise Communications	Teleoperatörer	7 557	5 244	0,21%
UBS	Finans	82 619	14 546	0,59%
Zurich Insurance Group	Finans	3 463	8 750	0,35%
Summa Schweiz			104 063	4,20%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Singapore				
Singapore				
Telecommunications	Teleoperatörer	337 300	8 751	0,35%
United Overseas Bank	Finans	52 000	7 393	0,30%
Summa Singapore			16 143	0,65%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	39 814	3 582	0,14%
Aviva	Finans	95 587	6 143	0,25%
BG Group	Olja & gas	106 743	14 758	0,60%
Debenhams	Konsumentvaror	513 658	5 982	0,24%
Glencore International	Basmaterial	263 594	8 782	0,35%
HSBC Holding (GBP)	Finans	331 573	24 667	0,99%
Lloyds TSB Bank	Finans	1 425 073	15 852	0,64%
Prudential	Finans	41 155	8 230	0,33%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	11 761	8 423	0,34%
Rolls Royce	Industri	56 065	6 365	0,26%
Rolls Royce C inlösen 20150423	Industri	15 469 392	202	0,01%
SABMiller	Konsumentvaror	19 892	8 577	0,35%
South32	Basmaterial	30 534	343	0,01%
Vodafone	Teleoperatörer	59 798	1 794	0,07%
WPP	Konsumenttjänster	73 996	13 770	0,56%
Summa Storbritannien			127 469	5,14%

Sverige

Ericsson B	Informationsteknologi	124 754	10 716	0,43%
SEB A	Finans	45 177	4 789	0,19%
Summa Sverige			15 505	0,63%

Sydafrika

Ishares MSCI South Africa Index ¹⁾	Finans	35 219	19 124	0,77%
Summa Sydafrika			19 124	0,77%

Sydkorea

Coway Co	Konsumentvaror	3 519	2 393	0,10%
Fila Korea	Konsumentvaror	1 464	1 209	0,05%
Hyundai Department Store	Konsumentvaror	1 652	1 806	0,07%
Hyundai Motor	Konsumentvaror	3 493	3 534	0,14%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	588	927	0,04%
Kia Motors	Konsumentvaror	5 419	1 826	0,07%
LG Chem	Basmaterial	1 702	3 526	0,14%
Naver Corp	Informationsteknologi	138	651	0,03%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	766	7 225	0,29%
Samsung Kodex 200 ¹⁾	Finans	7 792	1 458	0,06%
Samsung Life	Finans	1 799	1 439	0,06%
Shinhan Financial Group	Finans	10 332	3 193	0,13%
SK Hynix	Informationsteknologi	11 675	3 674	0,15%
SK Telecom	Teleoperatörer	507	943	0,04%
S-Oil	Olja & gas	3 837	1 929	0,08%
Summa Sydkorea			35 733	1,44%

Taiwan

Delta Electronics	Informationsteknologi	78 000	3 314	0,13%
Fubon Financial Holding	Finans	473 000	7 810	0,31%
Giant Manufacturing	Konsumentvaror	37 000	2 597	0,10%
Hon Hai Precision Industry	Industri	52 000	1 356	0,05%
Mediatek	Informationsteknologi	50 000	5 674	0,23%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	43 000	837	0,03%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	312 000	11 789	0,48%
Summa Taiwan			33 378	1,35%

Thailand

Lyxor Thailand ¹⁾	Finans	1 813	2 787	0,11%
PTT Exploration & Production	Olja & gas	26 600	712	0,03%
Total Access Communication - NVDR	Teleoperatörer	58 200	1 189	0,05%
Summa Thailand			4 689	0,19%

Turkiet

Lyxor Turkey	Finans	6 563	2 858	0,12%
Summa Turkiet			2 858	0,12%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Tyskland				
Allianz	Finans	12 701	16 404	0,66%
BASF	Basmaterial	24 258	17 677	0,71%
Bayer	Basmaterial	2 919	3 388	0,14%
BMW	Konsumentvaror	16 549	15 021	0,61%
Gea	Industri	2 092	774	0,03%
SLM Solutions Group	Informationsteknologi	8 844	1 624	0,07%
Summa Tyskland			54 888	2,21%

USA

3 M	Industri	2 550	3 265	0,13%
Abbott Laboratories	Hälsovård	13 670	5 567	0,22%
Abbvie	Hälsovård	21 650	12 070	0,49%
Accenture	Industri	5 183	4 162	0,17%
Adobe Systems	Informationsteknologi	4 700	3 159	0,13%
Aetna	Hälsovård	7 300	7 720	0,31%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsovård	1 500	2 250	0,09%
Allergan	Hälsovård	6 336	15 954	0,64%
Altria Group	Konsumentvaror	29 740	12 069	0,49%
Amazon.com	Konsumenttjänster	5 080	18 297	0,74%
American Express	Finans	15 607	10 065	0,41%
American International Group	Finans	30 890	15 845	0,64%
Amgen	Hälsovård	6 820	8 688	0,35%
Anadarko Petroleum	Olja & gas	4 700	3 044	0,12%
Anthem	Hälsovård	3 400	4 631	0,19%
Apple	Informationsteknologi	62 360	64 899	2,62%
Applied Materials	Informationsteknologi	12 000	1 914	0,08%
AT&T	Teleoperatörer	22 900	6 749	0,27%
Automatic Data Processing	Industri	5 100	3 395	0,14%
Bank of America	Finans	151 090	21 337	0,86%
Baxter International	Hälsovård	10	6	0,00%
Berkshire Hath B	Finans	25 060	28 302	1,14%
Biogen	Hälsovård	1 540	5 162	0,21%
BlackRock	Finans	1 550	4 450	0,18%
Boston Properties	Finans	9 380	9 421	0,38%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	12 000	6 625	0,27%
California resources	Olja & gas	20	1	0,00%
Capital One Financial	Finans	9 413	6 871	0,28%
Caterpillar	Industri	5 200	3 660	0,15%
CBS	Konsumenttjänster	5 550	2 556	0,10%
Celgene	Hälsovård	8 366	8 034	0,32%
Cigna	Finans	1 700	2 285	0,09%
Cisco Systems	Informationsteknologi	50 220	11 443	0,46%
Citigroup	Finans	51 730	23 711	0,96%
Coca-Cola	Konsumentvaror	46 920	15 273	0,62%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	6 300	3 193	0,13%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	7 060	3 832	0,15%
Comcast	Konsumenttjänster	28 663	14 303	0,58%
ConocoPhillips	Olja & gas	10 440	5 320	0,21%
Costco Wholesale	Konsumenttjänster	5 360	6 007	0,24%
CSX Corporation	Industri	11 500	3 116	0,13%
Cummins	Industri	3 150	3 429	0,14%
CVS Health	Konsumenttjänster	12 160	10 582	0,43%
Deere	Industri	20	16	0,00%
Devon Energy	Olja & gas	7 800	3 850	0,16%
Directv	Konsumenttjänster	4 700	3 619	0,15%
Dow Chemical	Basmaterial	11 430	4 853	0,20%
Dupont (E.I.) de Nemours	Basmaterial	11 300	5 996	0,24%
Eaton Plc	Industri	5 700	3 192	0,13%
Ebay	Konsumenttjänster	10 150	5 073	0,20%
Electronic Arts	Konsumentvaror	3 000	1 655	0,07%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	6 550	4 538	0,18%
EMC	Informationsteknologi	21 860	4 787	0,19%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	67 790	42 277	1,71%
EOG Resources	Olja & gas	4 200	3 051	0,12%
Express Scripts Hldg	Hälsovård	6 422	4 739	0,19%
Exxon Mobil	Olja & gas	31 290	21 601	0,87%
Facebook Inc A	Informationsteknologi	34 940	24 865	1,00%
Fedex	Industri	1 730	2 446	0,10%
General Electric	Industri	142 760	31 474	1,27%
General Motors	Konsumentvaror	38 031	10 518	0,42%
Gilead Sciences	Hälsovård	12 476	12 120	0,49%
Google	Informationsteknologi	4 190	18 775	0,76%
Google C	Informationsteknologi	4 198	18 131	0,73%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Halliburton	Olja & gas	2 600	929	0,04%
HCA Holding	Hälsovård	4 200	3 162	0,13%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	16 706	4 160	0,17%
Home Depot	Konsumenttjänster	17 220	15 879	0,64%
Ingersoll -Rand	Industri	8 300	4 643	0,19%
Intel	Informationsteknologi	31 270	7 892	0,32%
IBM	Informationsteknologi	9 870	13 321	0,54%
International Paper	Basmaterial	3 400	1 343	0,05%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	34 500	35 743	1,44%
Johnson & Johnson	Hälsovård	20 820	16 837	0,68%
JP Morgan Chase	Finans	36 450	20 494	0,83%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	3 300	2 902	0,12%
Kraft Foods Group	Konsumentvaror	4 133	2 920	0,12%
Lowe's	Konsumenttjänster	8 310	4 618	0,19%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	5 240	4 501	0,18%
Macy's Inc	Konsumenttjänster	10	6	0,00%
Mastercard A	Finans	14 600	11 324	0,46%
McDonald's	Konsumenttjänster	10 920	8 614	0,35%
McKesson	Konsumenttjänster	3 890	7 256	0,29%
Medtronic	Hälsovård	17 702	10 884	0,44%
Merck & Co	Hälsovård	30 290	14 308	0,58%
Mettlife	Finans	15 400	7 154	0,29%
Microsoft	Informationsteknologi	68 830	25 215	1,02%
Mondelez International	Konsumentvaror	16 130	5 506	0,22%
Monsanto	Konsumentvaror	4 680	4 139	0,17%
Mylan NV	Hälsovård	2 600	1 464	0,06%
Nike	Konsumentvaror	5 200	4 661	0,19%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	5 800	4 726	0,19%
Occidental Petroleum	Olja & gas	8 300	5 356	0,22%
Oracle	Informationsteknologi	34 440	11 516	0,46%
Paccar	Industri	30	16	0,00%
Pepsico	Konsumentvaror	17 750	13 747	0,55%
Pfizer	Hälsovård	64 574	17 965	0,72%
Philip Morris	Konsumentvaror	12 540	8 342	0,34%
Philips 66	Olja & gas	6 600	4 412	0,18%
PNC Financial Services Group	Finans	6 280	4 984	0,20%
PPG Industries	Basmaterial	2 880	2 741	0,11%
Praxair	Basmaterial	1 050	1 042	0,04%
Priceline	Konsumenttjänster	410	3 917	0,16%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	21 840	14 178	0,57%
Qualcomm	Informationsteknologi	8 580	4 459	0,18%
Schlumberger	Olja & gas	5 200	3 719	0,15%
Simon Property Group	Finans	9 020	12 949	0,52%
SPDR S&P 500 Trust ¹⁾	Finans	1 106	1 889	0,08%
Starbucks	Konsumenttjänster	16 160	7 189	0,29%
TE Connectivity	Industri	6 500	3 468	0,14%
Texas Instruments	Informationsteknologi	8 330	3 560	0,14%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	6 000	6 460	0,26%
Time Warner	Konsumenttjänster	11 330	8 217	0,33%
TJX Companies	Konsumenttjänster	11 240	6 171	0,25%
Travelers Cos	Finans	3 450	2 767	0,11%
Twenty-First Century Fox	Konsumenttjänster	11 450	3 092	0,12%
Tyco International	Industri	10 400	3 321	0,13%
Union Pacific	Industri	8 830	6 987	0,28%
United Parcel Service	Industri	6 560	5 275	0,21%
United Technologies	Industri	11 850	10 907	0,44%
UnitedHealth	Hälsovård	14 030	14 202	0,57%
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Samhällsnyttigheter	83 400	28 691	1,16%
Walgreens Boots Alliance	Konsumenttjänster	8 300	5 815	0,23%
Walt Disney	Konsumenttjänster	22 890	21 679	0,87%
Wells Fargo	Finans	49 010	22 871	0,92%
Verizon Communication	Teleoperatörer	50 570	19 558	0,79%
Visa	Finans	24 180	13 473	0,54%
Summa USA			1 179 771	47,58%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
FTSE 100 IDX Future SEP 15 ⁶⁾	16 949	0	0,00%
Nasdaq 100 EMINI SEP 15 ⁶⁾	36 428	0	0,00%
Russel 2000 mini SEP 15 ⁶⁾	13 488	0	0,00%
S&P500 EMINI Future SEP15 ⁶⁾	48 582	0	0,00%
S&P500 EMINI Future SEP15 ⁶⁾	2 557	0	0,00%
ASX SPI 200 Future SEP 15 ⁶⁾	2 581	0	0,00%
Topix Index Future SEP 15 ⁶⁾	9 951	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	2 336 427	94,23%
--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 336 427	94,23%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Likvida medel	135 889	5,48%
Övriga tillgångar och skulder, netto	7 130	0,29%
Fondförmögenhet	2 479 446	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	2 134 162	86,07%
---	-----------	--------

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	202 265	8,16%
---	---------	-------

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		
---	--	--

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Coca-Cola	0,63%
Google	1,49%
Rolls Royce	0,26%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	2 134 162	1 887 361
Fondandelar	202 265	210 241
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 336 427	2 097 602
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 336 427	2 097 602
Bankmedel och övriga likvida medel	135 889	131 263
Övriga tillgångar	48 704	5 746
Summa tillgångar	2 521 020	2 234 611
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-27	-48
Övriga skulder	-41 547	-10 681
Summa skulder	-41 574	-10 729
Fondförmögenhet (not 1)	2 479 446	2 223 882
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	5 534	5 022
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,22%	0,23%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	144 429	105 008
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	9 341	2 931
Värdeförändring på fondandelar	7 304	19 295
Ränteintäkter	18	52
Utdelningar	38 212	15 823
Valutavinsten och -förluster netto	9 025	2 704
Summa intäkter och värdeförändring	208 329	145 813
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 019	-3 175
Räntekostnader	-2	0
Övriga kostnader ¹⁾	-1 761	-603
Summa kostnader	-6 782	-3 778
Årets resultat	201 547	142 035
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	2 223 882	1 539 316
Andelsutgivning	278 002	475 873
Andelsinlösen	-223 985	-205 717
Resultat enligt resultaträkning	201 547	414 410
Fondförmögenheten vid periodens slut	2 479 446	2 223 882

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

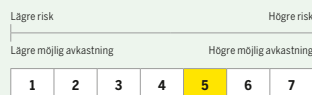
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning 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. 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.

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%
Årlig förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Lipper Leaders	3

Oberoende bedömares fondrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
Swedbank	2,8%	-1,1%
Autoliv	2,4%	15,6%
Ericsson	1,9%	-9,0%
Apple, USA	1,8%	20,4%
H & M	1,8%	-2,0%



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan januari 2012

AVKASTNING PERIODEN

7,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,40%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 7,2 (7,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 7,5 (8,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 456,8 MSEK till 5 220,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 204,2 MSEK.

Fonden hade en övervikt i Europa, inklusive Sverige, och i Asien samt en undervikt i USA och i tillväxtmarknader. Övervikten i Europa och i Asien ökades gradvis under perioden samtidigt som exponeringen mot USA minskade. Ur branschsynpunkt var exponeringen i förhållande till jämförelseindex neutral, med en viss överexponering inom industri och informationsteknologi och mindre undervikter inom råvaror och läkemedel.

Fondens avkastning låg i linje med jämförelseindex. De europeiska innehaven, inklusive de svenska, bidrog positivt medan bidragen från övriga regioner var mer blygsamma.

Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 7,5 procent. Utvecklingen var positiv men perioden har kantats av stor osäkerhet. Marknaden drevs framför allt av låga räntor och förhoppningar om en bättre internationell konjunktur med stigande företagsvinster. Stora förvärv påverkade också marknaden positivt. Marknaden visade stor motståndskraft mot politiska oroshårdar såsom Ukraina, Mellanöstern och Grekland. Volatiliteten på aktiemarknaden var förhållandevis låg, medan valutamarknaderna präglades av relativt stor volatilitet. Fonden gynnades något under halvåret av den starka dollarn.

De stora europeiska och vissa av de asiatiska marknaderna visade bäst utveckling, medan den amerikanska marknaden hade en mer modest utveckling. Utvecklingen i tillväxtländerna var generellt positiv men med stora variationer.

Utsikter

Efter några positiva börsår och ett godkänt första halvår 2015 finns anledning att ha mer försiktiga förväntningar inför andra halvåret 2015. Grundskenariot är att konjunkturen i USA fortsätter att återhämta sig, drivet av en starkare amerikansk konsumtion, och att den europeiska tillväxten, inklusive den svenska bör öka. Tillväxten i tillväxtländerna håller sannolikt i sig, men i lägre takt än tidigare.

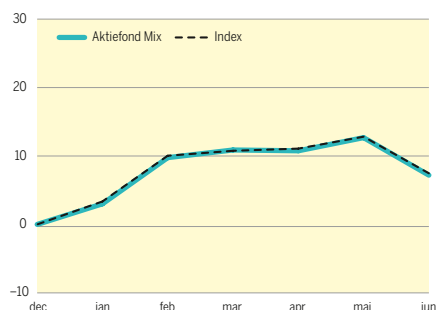
Ett flertal osäkerhetsfaktorer kan få en negativ inverkan på utvecklingen – den geopolitiska oron, en försämrad utveckling i USA, centralbankernas agerande i USA och Europa, samt situationen i Grekland.

Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling. Företagen har starka balansräkningar vilket kan ge stöd för investeringar, förvärv och höjda utdelningar.

I förhållande till fondens jämförelseindex kommer fonden att ha en övervikt i Europa, Sverige och Asien, men en mer försiktig hållning till USA och vissa tillväxtmarknader.

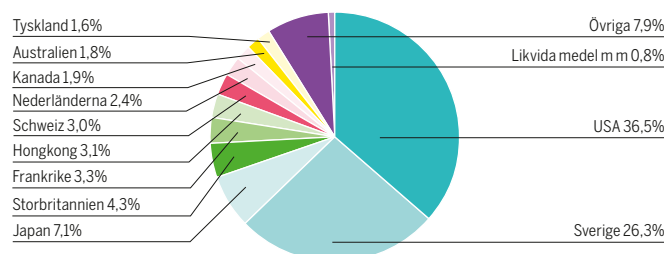
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



Vi jämför fondens utveckling med jämförelseindex som består av 25 procent OMX Stockholm Benchmark Index, 35 procent FTSE All World Return Index NR (i lokal valuta) och 40 procent FTSE All World Return Index NR (i svenska kronor). Samtliga index inkluderar utdelningar och skatt på utdelningar och är bland de ledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND MIX 30 JUNI 2015



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	5 220 274	3 763 436	1 577 963	433 787	300 000
Antal utelöpande andelar	30 474 314	23 551 147	11 651 029	3 989 062	3 000 000
Andelsvärde, kr	171,30	159,80	135,44	108,74	100,00
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–
Totalavkastning, fond	7,20%	17,99%	24,55%	8,74%	–
Totalavkastning, jämförelseindex	7,47%	17,80%	24,28%	9,95%	–

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

AMF Aktiefond Mix org. nr. 515602-4977

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231
Totalrisk, %	8,17	6,68	–	–
Totalrisk, jämförelseindex, %	7,92	6,39	–	–
Aktiv risk, %	0,76	0,84	–	–
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	19,88	21,23	–	–
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	16,84	–	–	–
Omsättningshastighet	0,55	0,48	0,38	–
Häbstång, max, %	6,5	9,9	9,9	–
Häbstång, min, %	2,6	2,6	1,7	–
Häbstång, medel, %	3,9	5,2	3,7	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, %	0,40	0,40	0,40	–
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,78	0,79	0,78	–
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	5 052	3 738	1 430	–
Transaktionskostnader, %	0,08	0,09	0,09	814

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,80	43,25	45,36	–
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,84	2,79	2,81	–

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Nordea	Finans	459 902	48 397
Securitas B	Industri	364 851	44 257
Sandvik	Industri	433 893	40 658
Autoliv	Konsumentvaror	39 938	40 519
Kinnevik B	Finans	137 212	38 672

Största nettoförsäljningar

SPDR S&P 500 Trust	Finans	19 967	33 490
Atlas Copco A	Industri	109 204	32 103
AstraZeneca SDB	Hälsovård	47 150	27 520
Ishares Canada	Finans	173 173	25 926
ABB (SE)	Industri	97 657	17 673

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer och valutaterminer. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna erhålla önskad marknads-exponering vid t ex flöden till eller från fonden. 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 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy Ltd	Samhällsnyttigheter	5 638	559	0,01%
Amcor	Industri	58 733	5 139	0,10%
AMP	Finans	44 418	1 705	0,03%
Aurizon Holdings	Industri	50 264	1 644	0,03%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	23 539	4 834	0,09%
BHP Billiton	Basmaterial	36 801	6 349	0,12%
Boral	Industri	12 842	479	0,01%
Brambles	Industri	65 583	4 433	0,08%
Coca Cola Amatil	Konsumentvaror	5 573	325	0,01%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	15 869	8 615	0,17%
Computershare	Informationsteknologi	48 272	3 605	0,07%
CSL	Hälsovård	6 648	3 666	0,07%
Goodman Group	Finans	22 822	913	0,02%
GPT Group	Finans	26 313	718	0,01%
Lend Lease Group	Finans	12 782	1 225	0,02%
Metcash	Konsumenttjänster	24 064	170	0,00%
Mirvac Group	Finans	58 520	690	0,01%
National Australia Bank	Finans	29 071	6 176	0,12%
Newcrest Mining	Basmaterial	8 094	672	0,01%
Oil Search	Olja & gas	87 107	3 961	0,08%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	12 439	950	0,02%
Orora	Industri	166 338	2 217	0,04%
QBE Insurance	Finans	51 294	4 472	0,09%
Ramsay Health Care	Hälsovård	11 826	4 636	0,09%
Recall Holdings	Industri	4 469	198	0,00%
Sims Metal Management	Basmaterial	5 452	362	0,01%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sonic Healthcare	Hälsovård	6 191	844	0,02%
South32	Basmaterial	36 801	420	0,01%
SPDR S&P/ASX 200 fund ¹⁾	Finans	3 600	1 170	0,02%
Stockland	Finans	48 232	1 261	0,02%
Tatts Group	Konsumenttjänster	50 354	1 195	0,02%
Telstra	Teleoperatörer	64 680	2 533	0,05%
Treasury Wine Estate	Konsumentvaror	14 240	453	0,01%
Westfield Corp	Finans	65 006	3 781	0,07%
Westpac Banking	Finans	29 153	5 977	0,11%
Woodside Petroleum	Olja & gas	17 224	3 760	0,07%
Woolworths	Konsumenttjänster	4 157	715	0,01%
Summa Australien			90 822	1,74%

Belgien

Delhaize	Konsumenttjänster	8 226	5 632	0,11%
Summa Belgien			5 632	0,11%

Brasilien

Ishares MSCI Brazil ¹⁾	Finans	85 733	23 312	0,45%
Summa Brasilien			23 312	0,45%

Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	1 000	14 562	0,28%
ISS	Industri	35 935	9 833	0,19%
Topdanmark	Finans	26 313	5 850	0,11%
Summa Danmark			30 245	0,58%

Finland

Sampo	Finans	6 529	2 550	0,05%
Summa Finland			2 550	0,05%

Frankrike

BNP Paribas	Finans	44 447	22 251	0,43%
Cap Gemini	Informationsteknologi	29 347	21 534	0,41%
Havas	Konsumenttjänster	98 353	6 801	0,13%
LVMH	Konsumentvaror	10 442	15 171	0,29%
Michelin	Konsumentvaror	23 978	20 836	0,40%
Orange	Teleoperatörer	173 816	22 192	0,43%
Rexel	Industri	140 791	18 821	0,36%
Sanofi	Hälsovård	39 227	32 001	0,61%
SPIE	Industri	13 800	2 277	0,04%
Teleperformance	Konsumenttjänster	17 515	10 261	0,20%
Summa Frankrike			172 146	3,30%

Hongkong

Agricultural Bank of China-H	Finans	1 732 000	7 730	0,15%
AIA Group	Finans	237 000	12 873	0,25%
Bank of China	Finans	2 091 000	11 279	0,22%
Cheung Kong Property Holding	Finans	122 980	8 463	0,16%
China Construction Bank-H	Finans	1 849 000	14 011	0,27%
China Mobile	Teleoperatörer	114 500	12 163	0,23%
CK Hutchinsson Holdings	Finans	122 980	14 992	0,29%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	98 500	6 947	0,13%
ENN Energy Holdings	Olja & gas	92 000	4 603	0,09%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	592 372	10 309	0,20%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	61 600	18 038	0,35%
MTR	Konsumenttjänster	145 000	5 602	0,11%
Ping An Insurance Group	Finans	84 500	9 469	0,18%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	108 800	18 014	0,35%
Wharf	Finans	119 000	6 572	0,13%
Summa Hongkong			161 069	3,09%

Indien

Ishares MSCI India ¹⁾	Finans	557 700	45 244	0,87%
Summa Indien			45 244	0,87%

Irland

Ryanair	Konsumenttjänster	122 404	13 376	0,26%
Summa Irland			13 376	0,26%

Italien

Danieli	Industri	55 886	7 027	0,13%
Enel	Samhällsnyttigheter	639 150	24 014	0,46%
Intesa Sanpaolo	Finans	649 937	19 540	0,37%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Prysmian	Industri	24 682	4 422	0,08%
Telecom Italia - RSP	Teleoperatörer	513 089	4 343	0,08%
Summa Italien			59 346	1,14%

Japan

Asahi Group	Konsumentvaror	40 500	10 690	0,20%
Astellas Pharma	Hälsovård	59 000	6 983	0,13%
Canon	Informationsteknologi	5 000	1 350	0,03%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	1 600	2 398	0,05%
Dai-ichi Life Insurance	Finans	7 800	1 273	0,02%
Daikin Industries	Industri	18 700	11 170	0,21%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	67 600	13 078	0,25%
Denso	Konsumentvaror	5 600	2 315	0,04%
DIC	Basmaterial	49 000	1 017	0,02%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	17 500	13 065	0,25%
Enplas	Industri	5 100	1 720	0,03%
Fanuc	Industri	6 600	11 224	0,22%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	800	3 014	0,06%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	3 200	978	0,02%
Fujitsu	Informationsteknologi	94 000	4 362	0,08%
Hitachi	Industri	151 000	8 261	0,16%
Honda Motor	Konsumentvaror	14 000	3 761	0,07%
Horiba	Industri	6 400	2 161	0,04%
Hoshizaki Electric	Industri	15 500	7 568	0,14%
JFE Holdings	Basmaterial	4 000	737	0,01%
KDDI	Teleoperatörer	52 100	10 436	0,20%
Keyence	Industri	2 500	11 199	0,21%
Kubota	Industri	80 000	10 532	0,20%
Lawson	Konsumenttjänster	12 500	7 103	0,14%
Mazda Motor	Konsumentvaror	33 100	5 382	0,10%
Mitsubishi Corp	Industri	17 700	3 231	0,06%
Mitsubishi Estate	Finans	6 000	1 073	0,02%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	339 100	20 230	0,39%
Mitsui Fudosan	Finans	5 000	1 162	0,02%
Mizuho Financial	Finans	105 700	1 899	0,04%
MS&AD Insurance Group	Finans	3 700	957	0,02%
Murata Manufacturing	Industri	2 200	3 187	0,06%
Nabtesco	Industri	33 900	7 057	0,14%
Nexon	Informationsteknologi	71 800	8 199	0,16%
NGK Spark Plug	Industri	26 900	6 193	0,12%
Nidec	Industri	11 600	7 209	0,14%
Nippon Shokubai	Basmaterial	23 000	2 614	0,05%
Nippon Steel	Basmaterial	101 000	2 174	0,04%
Nissan Motor	Konsumentvaror	24 000	2 075	0,04%
Nitto Denko	Basmaterial	9 000	6 139	0,12%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	402 750	45 909	0,88%
Orix	Finans	74 400	9 187	0,18%
Otsuka Holdings	Hälsovård	36 100	9 555	0,18%
Panasonic	Konsumentvaror	11 100	1 266	0,02%
Seven & I	Konsumenttjänster	9 900	3 531	0,07%
Shimano	Konsumentvaror	3 600	4 077	0,08%
Softbank Group	Teleoperatörer	7 100	3 471	0,07%
Sony	Konsumentvaror	9 400	2 206	0,04%
Sumco	Informationsteknologi	9 500	988	0,02%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	35 100	12 993	0,25%
Sumitomo Realty & Development	Finans	3 000	873	0,02%
Suntory Beverage & Food	Konsumentvaror	22 200	7 339	0,14%
Tokio Marine Holdings	Finans	10 000	3 454	0,07%
Toyota Motor	Konsumentvaror	25 800	14 351	0,27%
Unicharm	Konsumentvaror	33 000	6 511	0,12%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	14 600	2 650	0,05%
Summa Japan			353 537	6,77%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	4 700	1 108	0,02%
Air Canada	Industri	4 400	386	0,01%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	6 800	2 414	0,05%
Bank of Montreal	Finans	7 100	3 493	0,07%
Bank of Nova Scotia	Finans	12 700	5 441	0,10%
BCE	Teleoperatörer	3 900	1 376	0,03%
Blackberry	Informationsteknologi	3 100	210	0,00%
Brookfield Asset Management	Finans	12 250	3 551	0,07%
Cameco (CA)	Basmaterial	10 500	1 246	0,02%
Canadian National Railway Company	Industri	8 600	4 122	0,08%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Canadian Natural Resources (CA)	Olja & gas	17 100	3 855	0,07%
Canadian Pacific Railway	Industri	1 100	1 462	0,03%
Canadian Utilities	Samhällsnyttigheter	1 900	454	0,01%
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	4 400	2 693	0,05%
Catamaran	Informationsteknologi	800	406	0,01%
Cenovus Energy	Olja & gas	3 700	491	0,01%
CGI Group	Informationsteknologi	3 200	1 038	0,02%
Enbridge	Olja & gas	9 600	3 727	0,07%
Encana	Olja & gas	14 500	1 326	0,03%
First Quantum Minerals	Basmaterial	8 000	868	0,02%
Fortis (CA)	Samhällsnyttigheter	3 100	722	0,01%
Franco-Nevada	Basmaterial	3 100	1 227	0,02%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	5 400	1 489	0,03%
Goldcorp	Basmaterial	5 700	769	0,01%
Husky Energy	Olja & gas	7 100	1 127	0,02%
Intact Financial	Finans	1 300	750	0,01%
Ishares Canada ¹⁾	Finans	35 328	5 003	0,10%
Loblaw Companies	Konsumenttjänster	4 181	1 753	0,03%
Magna International	Konsumentvaror	6 900	3 212	0,06%
Manulife Financial	Finans	30 600	4 720	0,09%
Metro	Konsumenttjänster	1 700	379	0,01%
Pembina Pipeline	Olja & gas	2 100	563	0,01%
Power Corporation of Canada	Finans	7 700	1 635	0,03%
Quebecor Inc-B	Konsumenttjänster	1 700	353	0,01%
Restaurant Brands Intern	Konsumenttjänster	4 482	1 426	0,03%
Royal Bank of Canada	Finans	16 400	8 323	0,16%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	6 000	1 085	0,02%
Silver Wheaton	Basmaterial	2 500	360	0,01%
SNC-Lavalin Group	Industri	1 900	530	0,01%
Sun Life Financial	Finans	10 000	2 774	0,05%
Suncor Energy (CA)	Olja & gas	17 500	3 999	0,08%
Telus	Teleoperatörer	3 600	1 029	0,02%
Thomson Reuters	Konsumenttjänster	3 000	948	0,02%
Toronto Dominion Bank	Finans	19 400	6 845	0,13%
TransCanada	Olja & gas	8 300	2 800	0,05%
Valeant Pharmaceuticals	Hälsovård	3 800	7 008	0,13%
Summa Kanada			100 498	1,93%

Malaysia

Ishares MSCI Malaysia ¹⁾	Finans	80 208	8 060	0,15%
Malayan Banking	Finans	356 100	7 158	0,14%
Summa Malaysia			15 217	0,29%

Mexiko

Ishares MSCI Mexico Capped Investab ¹⁾	Finans	32 000	15 164	0,29%
Summa Mexiko			15 164	0,29%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	5 821	3 513	0,07%
ING	Finans	112 168	15 358	0,29%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	117 876	18 308	0,35%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	99 932	21 083	0,40%
Randstad	Konsumenttjänster	9 740	5 260	0,10%
Royal Dutch Shell A	Olja & gas	154 025	36 126	0,69%
Unilever	Konsumentvaror	75 424	26 048	0,50%
Summa Nederländerna			125 695	2,41%

Norge

DnB NOR Bank	Finans	72 022	9 935	0,19%
Statoil	Olja & gas	70 351	10 395	0,20%
Summa Norge			20 330	0,39%

Polen

Ishares V-MSCI Poland ¹⁾	Finans	26 767	4 434	0,08%
Summa Polen			4 434	0,08%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	50 736	2 979	0,06%
Summa Portugal			2 979	0,06%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	68 691	41 167	0,79%
Novartis	Hälsovård	45 319	37 078	0,71%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Roche	Hälsovård	14 231	33 104	0,63%
Sunrise Communications	Teleoperatörer	11 422	7 925	0,15%
UBS	Finans	125 374	22 074	0,42%
Zurich Insurance Group	Finans	5 071	12 814	0,25%
Summa Schweiz			154 162	2,95%

Singapore

Singapore				
Telecommunications	Teleoperatörer	603 200	15 649	0,30%
United Overseas Bank	Finans	83 900	11 928	0,23%
Summa Singapore			27 576	0,53%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	57 946	5 214	0,10%
Aviva	Finans	139 414	8 960	0,17%
BG Group	Olja & gas	160 675	22 215	0,43%
Debenhams	Konsumentvaror	745 786	8 686	0,17%
Glencore International	Basmaterial	392 554	13 078	0,25%
HSBC Holding (GBP)	Finans	500 186	37 211	0,71%
Lloyds TSB Bank	Finans	2 074 406	23 074	0,44%
Prudential	Finans	61 409	12 281	0,24%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	16 938	12 130	0,23%
Rolls Royce	Industri	87 906	9 980	0,19%
Rolls Royce C inlösen				
20150423	Industri	21 231 921	277	0,01%
SABMiller	Konsumentvaror	29 810	12 853	0,25%
South32	Basmaterial	41 530	466	0,01%
Vodafone	Teleoperatörer	88 950	2 668	0,05%
WPP	Konsumenttjänster	112 335	20 904	0,40%
Summa Storbritannien			189 997	3,64%

Sverige

AarhusKarlshamn	Konsumentvaror	12 171	5 980	0,11%
ABB (SE)	Industri	134 719	23 401	0,45%
Alfa Laval	Industri	260 219	37 966	0,73%
Assa Abloy B	Industri	29 775	4 648	0,09%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	55 196	28 840	0,55%
Atlas Copco B	Industri	217 701	44 955	0,86%
Autoliv	Konsumentvaror	129 081	124 950	2,39%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	501 190	65 305	1,25%
Boliden	Basmaterial	20 436	3 088	0,06%
Cloetta AB B	Konsumentvaror	171 486	4 304	0,08%
Electrolux B	Konsumentvaror	3 546	921	0,02%
Enquest	Olja & gas	179 913	997	0,02%
Ericsson B	Informationsteknologi	1174 219	100 865	1,93%
Fastighets AB Balder B	Finans	217 270	27 789	0,53%
Getinge B	Hälsovård	8 000	1 596	0,03%
Hemfosa Fastigheter	Finans	38 460	3 250	0,06%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster	285 436	91 111	1,75%
Hexpol B	Basmaterial	26 282	2 246	0,04%
Husqvarna B	Konsumentvaror	22 600	1 411	0,03%
Industrivärden C	Finans	32 500	5 077	0,10%
Indutrade	Industri	85 180	32 496	0,62%
Investor A	Finans	11 775	3 544	0,07%
Investor B	Finans	170 076	52 536	1,01%
JM	Finans	207 306	46 851	0,90%
Kinnevik B	Finans	153 437	40 216	0,77%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatörer	20 229	12 370	0,24%
NCC B	Industri	189 577	47 982	0,92%
NetEnt B	Konsumenttjänster	18 361	5 912	0,11%
Nobia	Konsumentvaror	139 286	12 132	0,23%
Nordea	Finans	459 902	47 554	0,91%
Pandox B	Finans	267 585	29 568	0,57%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster	270 389	8 923	0,17%
Sandvik	Industri	548 583	50 278	0,96%
SEB A	Finans	381 992	40 491	0,78%
Securitas B	Industri	613 885	67 282	1,29%
Swedbank A	Finans	758 137	146 548	2,81%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	34 129	3 754	0,07%
TeliaSonera	Teleoperatörer	175 939	8 588	0,16%
Thule Group	Konsumentvaror	315 692	31 806	0,61%
Trelleborg B	Industri	377 250	57 832	1,11%
Wallenstam B	Finans	53 280	3 138	0,06%
Volvo B	Industri	263 864	27 152	0,52%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	113 480	18 928	0,36%
Summa Sverige			1 374 582	26,33%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sydafrika				
Ishares MSCI South Africa Index ¹⁾	Finans	48 888	26 546	0,51%
Summa Sydafrika			26 546	0,51%

Sydkorea

Coway Co	Konsumentvaror	5 574	3 790	0,07%
Fila Korea	Konsumentvaror	2 498	2 063	0,04%
Hyundai Department Store	Konsumentvaror	2 525	2 761	0,05%
Hyundai Motor	Konsumentvaror	6 004	6 074	0,12%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	583	919	0,02%
Kia Motors	Konsumentvaror	7 753	2 613	0,05%
LG Chem	Basmaterial	2 986	6 186	0,12%
Naver Corp	Informationsteknologi	219	1 033	0,02%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	1 069	10 083	0,19%
Samsung Kodex 200 ¹⁾	Finans	15 162	2 837	0,05%
Samsung Life	Finans	2 156	1 724	0,03%
Shinhan Financial Group	Finans	17 145	5 299	0,10%
SK Hynix	Informationsteknologi	20 428	6 428	0,12%
SK Telecom	Teleoperatörer	637	1 185	0,02%
S-Oil	Olja & gas	6 368	3 202	0,06%
Summa Sydkorea			56 196	1,08%

Taiwan

Delta Electronics	Informationsteknologi	129 000	5 481	0,10%
Fubon Financial Holding	Finans	784 000	12 945	0,25%
Giant Manufacturing	Konsumentvaror	58 000	4 071	0,08%
Hon Hai Precision Industry	Industri	81 000	2 113	0,04%
Mediatek	Informationsteknologi	95 000	10 781	0,21%
Nan Ya Plastics	Basmaterial	59 000	1 149	0,02%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	488 000	18 438	0,35%
Summa Taiwan			54 979	1,05%

Thailand

Lyxor Thailand ¹⁾	Finans	2 483	3 818	0,07%
PTT Exploration & Production	Olja & gas	60 800	1 627	0,03%
Total Access Communication - NVDR	Teleoperatörer	94 200	1 925	0,04%
Summa Thailand			7 370	0,14%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	9 571	4 168	0,08%
Summa Turkiet			4 168	0,08%

Tyskland

Allianz	Finans	19 100	24 668	0,47%
BASF	Basmaterial	35 607	25 947	0,50%
Bayer	Basmaterial	4 421	5 132	0,10%
BMW	Konsumentvaror	24 923	22 622	0,43%
Gea	Industri	3 155	1 167	0,02%
SLM Solutions Group	Informationsteknologi	13 297	2 442	0,05%
Summa Tyskland			81 978	1,57%

USA

3 M	Industri	3 650	4 673	0,09%
Abbott Laboratories	Hälsovård	20 200	8 226	0,16%
Abbvie	Hälsovård	31 950	17 812	0,34%
Accenture	Industri	7 700	6 183	0,12%
Adobe Systems	Informationsteknologi	6 900	4 638	0,09%
Aetna	Hälsovård	10 800	11 422	0,22%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsovård	2 200	3 300	0,06%
Allergan	Hälsovård	9 383	23 626	0,45%
Altria Group	Konsumentvaror	43 840	17 792	0,34%
Amazon.com	Konsumenttjänster	7 520	27 086	0,52%
American Express	Finans	23 090	14 890	0,29%
American International Group	Finans	45 500	23 339	0,45%
Amgen	Hälsovård	10 000	12 738	0,24%
Anadarko Petroleum	Olja & gas	6 900	4 469	0,09%
Anthem	Hälsovård	5 100	6 946	0,13%
Apple	Informationsteknologi	92 018	95 764	1,83%
Applied Materials	Informationsteknologi	17 700	2 823	0,05%
AT&T	Teleoperatörer	33 890	9 988	0,19%
Automatic Data Processing	Industri	7 500	4 993	0,10%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Bank of America	Finans	223 100	31 507	0,60%
Berkshire Hath B	Finans	36 948	41 728	0,80%
Biogen	Hälsovård	2 300	7 709	0,15%
BlackRock	Finans	2 300	6 603	0,13%
Boston Properties	Finans	13 880	13 940	0,27%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	17 700	9 772	0,19%
Capital One Financial	Finans	13 800	10 073	0,19%
Caterpillar	Industri	7 700	5 419	0,10%
CBS	Konsumenttjänster	8 200	3 776	0,07%
Celgene	Hälsovård	12 266	11 779	0,23%
Cigna	Finans	2 500	3 360	0,06%
Cisco Systems	Informationsteknologi	74 150	16 895	0,32%
Citigroup	Finans	76 290	34 968	0,67%
Coca-Cola	Konsumentvaror	69 250	22 542	0,43%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	9 200	4 663	0,09%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	10 500	5 699	0,11%
Comcast	Konsumenttjänster	42 263	21 090	0,40%
ConocoPhillips	Olja & gas	15 420	7 857	0,15%
Costco Wholesale	Konsumenttjänster	7 800	8 741	0,17%
CSX Corporation	Industri	16 900	4 578	0,09%
Cummins	Industri	4 601	5 008	0,10%
CVS Health	Konsumenttjänster	17 950	15 621	0,30%
Danaher	Industri	30	21	0,00%
Devon Energy	Olja & gas	11 500	5 677	0,11%
Directv	Konsumenttjänster	6 900	5 312	0,10%
Dow Chemical	Basmaterial	16 900	7 175	0,14%
Dupont (E.I.) de Nemours	Basmaterial	16 600	8 808	0,17%
Eaton Plc	Industri	8 500	4 760	0,09%
Ebay	Konsumenttjänster	14 900	7 448	0,14%
Electronic Arts	Konsumentvaror	4 500	2 483	0,05%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	9 700	6 720	0,13%
EMC	Informationsteknologi	32 300	7 073	0,14%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	100 016	62 374	1,19%
EOG Resources	Olja & gas	6 200	4 504	0,09%
Express Scripts Hldg	Hälsovård	9 491	7 004	0,13%
Exxon Mobil	Olja & gas	46 190	31 887	0,61%
Facebook Inc A	Informationsteknologi	51 550	36 685	0,70%
Fedex	Industri	2 650	3 747	0,07%
General Electric	Industri	210 748	46 462	0,89%
General Motors	Konsumentvaror	56 181	15 537	0,30%
Gilead Sciences	Hälsovård	18 510	17 982	0,34%
Goldman Sachs	Finans	30	52	0,00%
Google	Informationsteknologi	6 162	27 612	0,53%
Google C	Informationsteknologi	6 198	26 769	0,51%
Halliburton	Olja & gas	3 800	1 358	0,03%
HCA Holding	Hälsovård	6 200	4 667	0,09%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	24 570	6 118	0,12%
Home Depot	Konsumenttjänster	25 400	23 421	0,45%
Ingersoll -Rand	Industri	12 300	6 881	0,13%
Intel	Informationsteknologi	46 200	11 659	0,22%
IBM	Informationsteknologi	14 610	19 719	0,38%
International Paper	Basmaterial	5 100	2 014	0,04%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	50 900	52 734	1,01%
Johnson & Johnson	Hälsovård	30 730	24 851	0,48%
JP Morgan Chase	Finans	53 835	30 268	0,58%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	4 900	4 309	0,08%
Kraft Foods Group	Konsumentvaror	6 166	4 356	0,08%
Lowe's	Konsumenttjänster	12 300	6 835	0,13%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	7 710	6 623	0,13%
Mastercard A	Finans	21 500	16 676	0,32%
McDonald's	Konsumenttjänster	16 200	12 779	0,24%
McKesson	Konsumenttjänster	5 700	10 633	0,20%
Medtronic	Hälsovård	26 193	16 105	0,31%
Merck & Co	Hälsovård	44 790	21 158	0,41%
MetLife	Finans	22 800	10 592	0,20%
Microsoft	Informationsteknologi	101 566	37 207	0,71%
Mondelez International	Konsumentvaror	23 800	8 124	0,16%
Monsanto	Konsumentvaror	6 950	6 147	0,12%
Mylan NV	Hälsovård	3 800	2 140	0,04%
Nike	Konsumentvaror	7 700	6 901	0,13%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	8 600	7 007	0,13%
Occidental Petroleum	Olja & gas	12 200	7 873	0,15%
Oracle	Informationsteknologi	50 800	16 987	0,33%
Pepsico	Konsumentvaror	26 180	20 276	0,39%
Pfizer	Hälsovård	95 425	26 549	0,51%
Philip Morris	Konsumentvaror	18 420	12 253	0,23%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Philips 66	Olja & gas	9 700	6 484	0,12%
PNC Financial Services	Finans	9 200	7 302	0,14%
PPG Industries	Basmaterial	4 296	4 089	0,08%
Praxair	Basmaterial	1 550	1 538	0,03%
Priceline	Konsumenttjänster	550	5 254	0,10%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	32 268	20 948	0,40%
Qualcomm	Informationsteknologi	12 640	6 569	0,13%
Schlumberger	Olja & gas	7 700	5 507	0,11%
PNC Financial Services	Finans	13 370	19 194	0,37%
Starbucks	Konsumenttjänster	23 800	10 588	0,20%
TE Connectivity	Industri	9 500	5 069	0,10%
Texas Instruments	Informationsteknologi	12 300	5 257	0,10%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	8 900	9 582	0,18%
Time Warner	Konsumenttjänster	16 731	12 135	0,23%
TJX Companies	Konsumenttjänster	16 600	9 114	0,17%
Travelers Cos	Finans	5 100	4 090	0,08%
Twenty-First Century Fox	Konsumenttjänster	16 900	4 564	0,09%
Tyco International	Industri	15 400	4 917	0,09%
Union Pacific	Industri	13 040	10 319	0,20%
United Parcel Service	Industri	9 650	7 760	0,15%
United Technologies	Industri	17 570	16 172	0,31%
UnitedHealth	Hälsovård	20 730	20 985	0,40%
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Samhällsnyttigheter	123 100	42 348	0,81%
Walgreens Boots Alliance	Konsumenttjänster	12 300	8 618	0,17%
Walt Disney	Konsumenttjänster	33 830	32 040	0,61%
Wells Fargo	Finans	72 280	33 730	0,65%
Verizon Communication	Teleoperatörer	74 568	28 839	0,55%
Visa	Finans	35 640	19 858	0,38%
Summa USA			1 738 220	33,30%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
FTSE 100 IDX Future SEP 15 ⁶⁾	36 440	0	0,00%
Nasdaq 100 EMINI SEP 15 ⁶⁾	45 899	0	0,00%
Russel 2000 mini SEP 15 ⁶⁾	21 788	0	0,00%
S&P500 EMINI Future SEP15 ⁶⁾	97 164	0	0,00%
ASX SPI 200 Future SEP 15 ⁶⁾	4 302	0	0,00%
Topix Index Future SEP 15 ⁶⁾	15 479	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		4 957 369	94,96%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Valutaderivat, OTC med motpart SEB	Underliggande exponering	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
FX forward AUD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-5 000 000	-132	0,00%
FX forward AUD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-1 650 000	551	0,01%
FX forward CAD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-8 663 250	1 193	0,02%
FX forward CHF med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-5 080 650	-420	-0,01%
FX forward CHF med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-5 200 000	679	0,01%
FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-36 145 631	1 637	0,03%
FX forward EUR med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-1 600 000	-4	0,00%
FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-4 500 000	-1 343	-0,03%
FX forward HKD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-30 863 900	-301	-0,01%
FX forward HKD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-36 000 000	2 343	0,04%
FX forward JPY med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-1 792 170 000	-2 344	-0,04%
FX forward JPY med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-110 000 000	5 615	0,11%
FX forward NOK med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-19 000 000	-32	0,00%
FX forward NOK med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-10 000 000	340	0,01%
FX forward SGD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-2 400 000	-115	0,00%
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-1 875 000	963	0,02%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-8 250 000	-2 932	-0,06%
FX forward ZAR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-25 000 000	389	0,01%

Med motpart SHB

FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	2 000 000	25	0,00%
FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-1 000 000	-579	-0,01%
FX forward HKD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-14 000 000	576	0,01%
FX forward SGD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-1 500 000	408	0,01%
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-31 500 000	13 709	0,26%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-3 000 000	-180	0,00%

Med motpart Swedbank

FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-900 000	-86	0,00%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-53 400 000	-990	-0,02%

Summa valutaderivat, OTC	18 970	0,36%
Summa finansiella instrument	4 976 339	95,33%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 985 797	95,51%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-9 458	-0,18%
Likvida medel	236 641	4,53%
Övriga tillgångar och skulder, netto	7 294	0,14%
Fondförmögenhet	5 220 274	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	4 595 323	88,03%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	362 046	6,94%
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	18 970	0,36%

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Coca-Cola	0,44%
Google	1,04%
Investor	1,07%
Rolls Royce	0,20%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	4 595 323	3 335 268
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	28 426	2 354
Fondandelar	362 046	344 044
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 985 795	3 681 666
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 985 795	3 681 666
Bankmedel och övriga likvida medel	236 641	136 068
Övriga tillgångar	168 517	7 106
Summa tillgångar	5 390 953	3 824 840

Skulder

OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-9 456	-52 652
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-9 456	-52 652
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	-57	-82
Övriga skulder	-161 166	-8 670
Summa skulder	-170 679	-61 404

Fondförmögenhet (not 1)	5 220 274	3 763 436
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	9 495	5 136
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,18%	0,14%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	213 174	141 809
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 248	7 949
Värdeförändring på fondandelar	10 526	28 476
Räntointäkter	-3 405	1 319
Utdelningar	84 657	41 845
Valutavinstor och -förluster netto	-44 526	-24 825
Summa intäkter och värdeförändring	265 674	196 573

Kostnader

Förvaltningskostnader	-9 523	-4 427
Räntekostnader	-2	-45
Övriga kostnader ¹⁾	-3 476	-1 816
Summa kostnader	-13 001	-6 287

Årets resultat	252 673	190 286
-----------------------	----------------	----------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	3 763 436	1 577 963
Andelsutgivning	1 338 252	1 792 473
Andelsinlösen	-134 087	-101 872
Resultat enligt resultaträkning	252 673	494 872
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 220 274	3 763 436

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

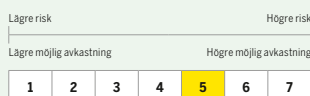
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning 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. 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.

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%
Årlig förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Lipper Leaders	3

Oberoende bedömares fondrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
Apple	5,3%	20,4%
Google	3,0%	5,1%
General Electric	2,6%	11,5%
Berkshire Hath	2,3%	-3,9%
Microsoft	2,1%	0,8%



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

7,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,40%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 7,7 (10,1) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 7,3 (11,2) procent. Den samlade fondförmögenheten minskade med 197,3 MSEK till 1164,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 304,9 MSEK.

Det arbete som inleddes under hösten 2014 med att koncentrera portföljen till ett mindre antal bolag har fortsatt under första halvåret. Exempel på branscher där fonden är överviktad är informationsteknologi och läkemedel, medan fonden har en undervikt inom basindustri och industribolag.

Fonden har inga innehav i försvarsaktier, i enlighet med bolagets ägarpolicy.

Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden uppvisade en blygsam avkastning under första halvåret 2015. Bäst

gick den tekniktunga Nasdaq-börsen. Marknaden stöddes av bland annat låga räntor, en rad stora företagsförvärv och en förbättrad konjunktur. Den starka dollarkursen utgör dock ett orosmoment för den amerikanska industrin och det fallande oljepriset har tyngt oljesektorn. Marknaden visade stor motståndskraft mot internationella oroshärdar såsom Ukraina, Mellanöstern och situationen i Grekland.

Sammantaget steg marknaden med 7,3 procent i svenska kronor. Fondens utveckling gynnades något av att den amerikanska dollarn stärktes under perioden.

Utsikter

Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin utvecklas positivt under 2015, bland annat tack vare att den amerikanska konsumtionen stärks. Bolagens vinstutsikter ser goda ut, med undantag för energisektorn. Samtidigt finns en risk att den starka dollarkursen hämmar vinstutvecklingen i delar av

den amerikanska industrin. Det finns också ett flertal osäkerhetsfaktorer som kan få en negativ inverkan på utvecklingen – den geopolitiska oron, en försämrad utveckling i Ryssland, centralbankens agerande, samt utvecklingen i Grekland. Värderingarna är också mer krävande idag än för några år sedan och det finns därför anledning att ha en försiktig förväntan när det gäller avkastningen under återstoden av 2015.

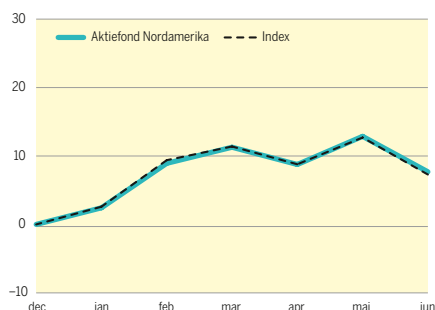
Traditionellt anses USA som en trygg marknad när omvärlden är turbulent, bland annat då dollarn brukar vara motståndskraftig, något som på nytt bekräftades under första halvåret.

Arbetet med att koncentrera portföljen kommer att fortsätta framöver. Branscher med intressanta utsikter är teknologi, läkemedel och finans medan utsikterna är mer osäkra för basindustri, energi och så kallade samhällsnyttiga bolag.

Fonden strävar efter att identifiera bra bolag med en rimlig värdering, så kallade kvalitetsaktier samt tydligt lågt värderade aktier, så kallade värdeaktier.

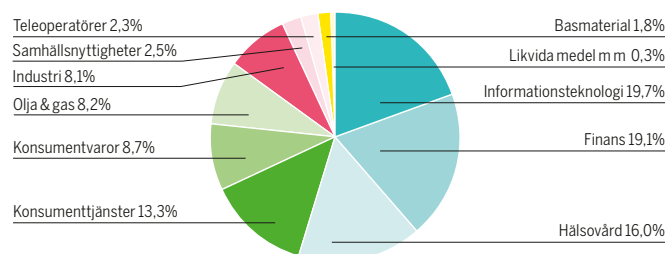
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



Vi jämför fondens utveckling med FTSE World USA NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar och skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 30 JUNI 2015



UTVECKLING 24 SEPTEMBER 2007–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	070924
Fondförmögenhet, TSEK	1 164 732	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331	288 684	220 374	269 020	250 000
Antal utelöpande andelar	7 064 107	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513	3 766 333	3 547 775	3 007 572	2 640 048	2 500 000
Andelsvärde, kr	164,88	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87	81,37	73,27	101,90	100,00
Utdelning, kr/andel	–	–	–	1,68	1,18	1,52	1,90	1,03	–	–
Totalavkastning, fond	7,69%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%	13,81%	-27,28%	1,90%	–
Totalavkastning, jämförelseindex	7,29%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%	14,81%	-22,65%	-3,08%	–

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

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	9.19	7.22	7.48	8.58	11.83
Totalrisk, jämförelseindex, %	9.26	6.86	7.05	8.02	10.68
Aktiv risk, %	0.85	0.92	0.89	1.10	2.97
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	26.69	32.23	18.45	5.24	2.06
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	17.28	14.69	10.71	-1.24	-
Omsättningshastighet	0.50	0.51	0.45	0.97	0.85

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
Årlig avgift, %	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0.76	0.76	0.77	0.80	0.80
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	865	798	706	484	470
Transaktionskostnader, %	0.07	0.07	0.08	0.05	0.08

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49.22	45.48	46.63	43.58	38.87
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2.99	2.96	2.85	2.66	2.58

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
General Electric	Industri	40 500	8 530
Google	Informationsteknologi	1 475	6 780
Google C	Informationsteknologi	1 467	6 546
Devon Energy	Olja & gas	7 500	3 995
Mastercard A	Finans	5 400	3 922

Största nettoförsäljningar

Energy Select Sector SPDR	Olja & gas	24 900	16 135
Intel	Informationsteknologi	50 200	14 050
Procter & Gamble	Konsumentvaror	15 500	10 927
Berkshire Hath B	Finans	8 300	9 943
Utilities Select Sector SPDR	Samhällsnyttigheter	24 200	9 032

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. aktieindexterminer. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna erhålla önskad marknadsexponering vid t ex flöden till eller från fonden. 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 2015-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
USA			
3 M	Industri	2 400	0,26%
Abbott Laboratories	Hälsövärd	13 100	0,46%
Abbvie	Hälsövärd	20 800	1,00%
Accenture	Industri	5 000	0,34%
Adobe Systems	Informationsteknologi	4 500	0,26%
Aetna	Hälsövärd	7 000	0,64%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsövärd	1 450	0,19%
Allergan	Hälsövärd	6 100	1,32%
Altria Group	Konsumentvaror	28 500	0,99%
Amazon.com	Konsumenttjänster	4 900	1,52%
American Express	Finans	15 000	0,83%
American International Group	Finans	29 600	1,30%
Amgen	Hälsövärd	6 500	0,71%
Anadarko Petroleum	Olja & gas	4 500	0,25%
Anthem	Hälsövärd	3 300	0,39%
Apple	Informationsteknologi	59 800	5,34%
Applied Materials	Informationsteknologi	11 500	0,16%
AT&T	Teleoperatörer	22 000	0,56%
Automatic Data Processing	Industri	4 900	0,28%
Bank of America	Finans	145 000	1,76%
Berkshire Hath B	Finans	24 000	2,33%
Biogen	Hälsövärd	1 500	0,43%
BlackRock	Finans	1 475	0,36%
Boston Properties	Finans	9 000	0,78%
Bristol-Myers Squibb	Hälsövärd	11 500	0,55%
Capital One Financial	Finans	9 000	0,56%
Caterpillar	Industri	5 000	0,30%
CBS	Konsumenttjänster	5 300	0,21%
Celgene	Hälsövärd	8 000	0,66%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Cigna	Finans	1 600	0,18%
Cisco Systems	Informationsteknologi	48 200	0,94%
Citigroup	Finans	49 600	1,95%
Coca-Cola	Konsumentvaror	45 000	1,26%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	6 000	0,26%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	6 800	0,32%
Comcast	Konsumenttjänster	27 500	1,18%
ConocoPhillips	Olja & gas	10 000	0,44%
Costco Wholesale	Konsumenttjänster	5 100	0,49%
CSX Corporation	Industri	11 000	0,26%
Cummins	Industri	3 000	0,28%
CVS Health	Konsumenttjänster	11 700	0,87%
Devon Energy	Olja & gas	7 500	0,32%
Directv	Konsumenttjänster	4 500	0,30%
Dow Chemical	Basmaterial	11 000	0,40%
Dupont (E.I) de Nemours	Basmaterial	10 800	0,49%
Eaton Plc	Industri	5 500	0,26%
Ebay	Konsumenttjänster	9 700	0,42%
Electronic Arts	Konsumentvaror	2 900	0,14%
Eli Lilly & Company	Hälsövärd	6 300	0,37%
EMC	Informationsteknologi	21 000	0,39%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	65 000	3,48%
EOG Resources	Olja & gas	4 000	0,25%
Express Scripts Hldg	Hälsövärd	6 200	0,39%
Exxon Mobil	Olja & gas	30 000	1,78%
Facebook Inc A	Informationsteknologi	33 500	2,05%
Fedex	Industri	1 700	0,21%
General Electric	Industri	137 000	2,59%
General Motors	Konsumentvaror	36 500	0,87%
Gilead Sciences	Hälsövärd	12 000	1,00%
Google	Informationsteknologi	4 025	1,55%
Google C	Informationsteknologi	4 025	1,49%
Halliburton	Olja & gas	2 500	0,08%
HCA Holding	Hälsövärd	4 000	0,26%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	16 000	0,34%
Home Depot	Konsumenttjänster	16 500	1,31%
Ingersoll-Rand	Industri	8 000	0,38%
Intel	Informationsteknologi	30 000	0,65%
IBM	Informationsteknologi	9 500	1,10%
International Paper	Basmaterial	3 300	0,11%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	33 100	2,94%
Johnson & Johnson	Hälsövärd	20 000	1,39%
JP Morgan Chase	Finans	35 000	1,69%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	3 200	0,24%
Kraft Foods Group	Konsumentvaror	4 000	0,24%
Lowe's	Konsumenttjänster	8 000	0,38%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	5 000	0,37%
Mastercard A	Finans	14 000	0,93%
McDonald's	Konsumenttjänster	10 500	0,71%
McKesson	Konsumenttjänster	3 700	0,59%
Medtronic	Hälsövärd	17 015	0,90%
Merck & Co	Hälsövärd	29 100	1,18%
Metlife	Finans	14 800	0,59%
Microsoft	Informationsteknologi	66 000	2,08%
Mondelez International	Konsumentvaror	15 500	0,45%
Monsanto	Konsumentvaror	4 500	0,34%
Mylan NV	Hälsövärd	2 500	0,12%
Nike	Konsumentvaror	5 000	0,38%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	5 600	0,39%
Occidental Petroleum	Olja & gas	7 950	0,44%
Oracle	Informationsteknologi	33 000	0,95%
Pepsico	Konsumentvaror	17 000	1,13%
Pfizer	Hälsövärd	62 000	1,48%
Philip Morris	Konsumentvaror	12 000	0,69%
Philips 66	Olja & gas	6 300	0,36%
PNC Financial Services Group	Finans	6 000	0,41%
PPG Industries	Basmaterial	2 800	0,23%
Praxair	Basmaterial	1 000	0,09%
Priceline	Konsumenttjänster	375	0,31%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	21 000	1,17%
Qualcomm	Informationsteknologi	8 200	0,37%
Schlumberger	Olja & gas	5 000	0,31%
Simon Property Group	Finans	8 700	1,07%
Starbucks	Konsumenttjänster	15 500	0,59%
TE Connectivity	Industri	6 200	0,28%
Texas Instruments	Informationsteknologi	8 000	0,29%
Thermo Fischer Scientific	Hälsövärd	5 800	0,54%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Time Warner	Konsumenttjänster	10 900	7 906	0,68%
TJX Companies	Konsumenttjänster	10 800	5 930	0,51%
Travelers Cos	Finans	3 300	2 647	0,23%
Twenty-First Century Fox	Konsumenttjänster	11 000	2 970	0,26%
Tyco International	Industri	10 000	3 193	0,27%
Union Pacific	Industri	8 500	6 726	0,58%
United Parcel Service	Industri	6 300	5 066	0,43%
United Technologies	Industri	11 400	10 493	0,90%
UnitedHealth	Hälsovård	13 500	13 666	1,17%
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Samhällsnyttigheter	80 000	27 521	2,36%
Walgreens Boots Alliance	Konsumenttjänster	8 000	5 605	0,48%
Walt Disney	Konsumenttjänster	22 000	20 836	1,79%
Wells Fargo	Finans	47 000	21 933	1,88%
Verizon Communication	Teleoperatörer	48 500	18 757	1,61%
Visa	Finans	23 200	12 927	1,11%
Summa USA			1130 222	97,04%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Nasdaq 100 EMINI SEP 15 ²⁾	21 128	0	0,00%
Russel 2000 mini SEP 15 ²⁾	10 375	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	1130 222	97,04%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1130 222	97,04%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Likvida medel	34 959	3,00%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-449	-0,04%
Fondförmögenhet	1164 732	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	1 027 872	88,25%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	102 350	8,79%
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		

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Google	3,04%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	1 027 872	1 110 987
Fondandelar	102 350	130 466
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1130 222	1241 453
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1130 222	1241 453
Bankmedel och övriga likvida medel	34 959	137 610
Övriga tillgångar	2 321	1 319
Summa tillgångar	1167 502	1380 382

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-13	-29
Övriga skulder	-2 757	-18 369
Summa skulder	-2 770	-18 398

Fondförmögenhet (not 1)	1164 732	1361 984
--------------------------------	-----------------	-----------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	1 283	5 184
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,11%	0,38%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	82 060	76 570
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 936	1 255
Värdeförändring på fondandelar	1 619	15 161
Räntointäkter	0	5
Utdelningar	17 811	2 642
Valutavinstern och -förluster netto	6 325	2 267
Summa intäkter och värdeförändring	110 751	97 900

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 589	-2 003
Räntekostnader	0	-4
Övriga kostnader ¹⁾	-481	-416
Summa kostnader	-3 070	-2 423

Årets resultat	107 681	95 477
-----------------------	----------------	---------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 361 984	983 521
Andelsutgivning	163 849	581 714
Andelsinlösen	-468 782	-528 692
Resultat enligt resultaträkning	107 681	325 441
Fondförmögenheten vid periodens slut	1164 732	1361 984

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. 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.

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	0,21%
Årlig förvaltningsavgift	0,6%
Norman-belopp	5 300 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Lipper Leaders	3

Oberoende bedömares fondrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
Trelleborg	4,5%	16,1%
Latour Investment	3,2%	12,2%
Securitas	3,1%	16,0%
Meda	3,0%	2,6%
Husqvarna	3,0%	8,1%



ANGELICA HANSON

har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

13,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,60%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning under perioden uppgick till 13,3 (13,0) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 12,2 (16,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 444,6 MSEK till 4 260,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutråde på 47,1 MSEK.

Fonden innehåller cirka 120 stycken olika aktier. De bolag som gynnat fondens utveckling är Axis, Transmode och Dedicare medan övervikter i bolag som Opus och Qliro samt avsaknad av aktier i Fingerprint bidragit negativt. Fonden har övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad, teknologi och konsumentbolag samt undervikt i energi och transport. Fonden saknar i dagsläget nordiska aktier och derivat har inte utnyttjats under perioden. Under året har innehav ökat i Bure, Axfood, Fabeg och minskats i Axis, Boliden och Cloetta.

Fonden har sedan årsskiftet lagt sig relativt

neutral mellan olika sektorer. Fonden har fokus på placeringar i intressanta enskilda företag snarare än förväntningar på hur marknaden eller olika sektorer ska utvecklas.

Marknadens utveckling

Börsen utvecklades starkt i början av året men har därefter varit lika tråkig som det svenska vädret. Kurserna har fallit kraftigt sedan slutet av april som en effekt av stigande räntor och tilltagande greklandsoro. Dessutom har svenska kronan stärkts under våren vilket drabbat de svenska exportföretagen negativt. Det troliga är att exportföretagens valutavinsten avtar under resten av året vilket ökar pressen på konjunkturförbättringen för att nå vinstprognoserna.

Under våren har ett antal nya bolag noterats, några har varit succéer. Men i takt med ökad greklandsoro och skiftande kvalitet bland nykomlingarna, har de senare tenderat att bli kursbesvikelser.

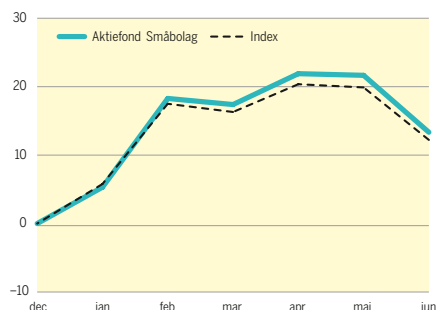
Utsikter

Intresset för placeringar i svenska småbolsaktier påverkas av den globala sentimentet. Vi tror på positiva makrosignaler från USA och därmed en bra börs. De mindre bolagen i USA har en högre inhemsk exponering än större bolag med mer internationell profil. Det gör dem attraktivare om man tror på en fortsatt återhämtning för amerikansk ekonomi.

Vi anser att aktier även fortsättningsvis är mer attraktiva än obligationer. Lågräntemiljön som råder i Sverige består under hela 2015 på grund av den globala lågräntepolitiken, låg inflation och en osäker världskonjunktur. Under hösten väntas fler nyintroduktioner och företagsaffärer. Trots en positiv underton kan en förvärrad greklands kris sätta käppar i hjulet och hämma riskviljan avsevärt. I det scenariot svalnar intresset för de mindre bolagen och för börsen totalt sett. Utöver detta kan en utebliven återhämtning i Europa förstöra den långsiktiga trenden.

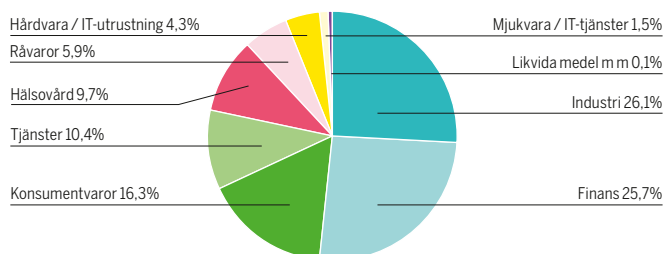
Sliffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



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 aktiebörser. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	4 260 661	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553	2 698 951	1 610 038	438 091	738 243	1 102 677
Antal utelöpande andelar	10 483 467	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880	10 592 029	8 219 534	3 798 469	3 161 221	4 331 780
Andelsvärde, kr	406,42	358,60	320,08	231,36	218,36	254,81	195,88	115,33	233,53	254,56
Utdelning, kr/andel	–	–	–	10,33	4,90	2,29	4,89	10,39	6,59	2,58
Totalavkastning, fond	13,34%	12,03%	38,35%	11,18%	–12,61%	31,60%	75,20%	–48,04%	–6,10%	38,15%
Totalavkastning, jämförelseindex	12,22%	21,55%	36,63%	12,65%	–13,24%	30,64%	68,92%	–44,40%	–6,85%	37,52%

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	13,71	10,91	12,92	17,53	20,06
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,02	11,47	12,54	16,09	19,99
Aktiv risk, %	2,64	2,88	3,35	3,03	1,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	25,23	24,50	24,02	-1,43	7,24
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	17,20	14,66	25,39	3,09	-0,34
Omsättningshastighet	0,25	0,25	0,21	0,24	0,47

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Ärlig avgift, %	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,64	0,65	0,65	0,66	0,69
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1780	1646	1333	1024	2245
Transaktionskostnader, %	0,07	0,08	0,09	0,09	0,09

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	63,47	64,90	72,10	64,80	55,81
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,33	4,03	4,39	3,91	3,61

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Bure	Finans	1116 426	52 286
Betsson B	Konsumenttjänster	160 000	48 464
Axfood	Konsumenttjänster	92 000	44 186
Pandox B	Finans	362 000	38 372
Fabege	Finans	283 200	35 039

Största nettoförsäljningar

Axis Communications	Informationsteknologi	510 000	164 510
Boliden	Basmaterial	888 304	149 687
Opus Group	Industri	8 378 936	63 118
Cloetta B	Konsumentvaror	2 100 250	52 860
Hexagon B	Industri	137 541	37 788

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 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sverige				
AarhusKarlshamn	Konsumentvaror	151 232	74 300	1,74%
Alimak Group	Industri	286 000	27 456	0,64%
AQ Group ⁶⁾	Industri	439 400	49 213	1,16%
ARCAM	Industri	183 804	26 146	0,61%
Avanza	Finans	93 350	28 145	0,66%
Axfood	Konsumentvaror	682 000	90 297	2,12%
Beijer Alma B	Industri	138 700	24 897	0,58%
Beijer Electronics	Hårdvara & IT-utrustning	213 046	11 291	0,27%
Beijer Ref	Industri	255 450	43 682	1,03%
BESQAB	Finans	95 000	10 640	0,25%
Betsson B	Tjänster	480 000	57 504	1,35%
Bilia A	Tjänster	75 000	11 081	0,26%
BillrødKorsnäs	Råvaror	953 360	124 223	2,92%
BioGaia B	Hälsovård	328 500	80 811	1,90%
Björn Borg	Konsumentvaror	472 276	14 121	0,33%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	384 007	25 248	0,59%
Bulten	Industri	260 000	21 190	0,50%
Bure	Industri	1116 426	56 659	1,33%
Byggmax	Konsumentvaror	219 500	12 347	0,29%
Castellum	Finans	734 694	85 592	2,01%
Cavotec	Industri	666 758	18 869	0,44%
Clas Ohlson B	Konsumentvaror	167 000	24 299	0,57%
Clavister Holding	Mjukvaror & IT-tjänster	380 000	11 020	0,26%
Cloetta B	Konsumentvaror	881 825	22 134	0,52%
Collector	Finans	290 000	18 705	0,44%
Com Hem	Tjänster	210 000	16 139	0,38%
Concentric	Industri	274 200	26 940	0,63%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Coor Service Management	Tjänster	200 000	7 500	0,18%
CTT Systems	Industri	316 909	14 451	0,34%
D Carnegie & CO	Finans	555 000	28 860	0,68%
DDM Holding ⁶⁾	Tjänster	80 000	2 040	0,05%
Dedicare B	Tjänster	836 643	34 135	0,80%
DGC One	Mjukvaror & IT-tjänster	191 524	23 701	0,56%
Dustin	Konsumentvaror	395 000	22 318	0,52%
Elekta B	Hälsovård	991 022	51 533	1,21%
Episurf Medical B	Hälsovård	310 112	9 303	0,22%
Evolution Gaming	Tjänster	105 000	11 760	0,28%
Fabege	Finans	483 200	54 650	1,28%
Fastighets AB Balder B	Finans	688 355	88 041	2,07%
FastPartner	Finans	70 000	7 735	0,18%
Flexenclosure A ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	5 571	2 507	0,06%
Granges	Konsumentvaror	264 035	15 578	0,37%
Haldex	Industri	312 000	34 164	0,80%
Hemfosa Fastigheter	Finans	622 000	52 559	1,23%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	268 333	2 911	0,07%
Hexpol B	Industri	1 353 760	115 679	2,72%
HiQ International	Mjukvaror & IT-tjänster	84 068	3 649	0,09%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	231 414	49 754	1,17%
Hoist Finance	Finans	249 496	15 594	0,37%
Holmen B	Råvaror	214 400	51 863	1,22%
Hufvudstaden A	Finans	583 700	58 895	1,38%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 011 200	125 599	2,95%
Indutrade	Industri	144 511	55 131	1,29%
Intrum Justitia	Tjänster	240 940	60 476	1,42%
Inwido	Industri	255 000	23 014	0,54%
JM	Finans	267 500	60 455	1,42%
Kambi	Konsumentvaror	180 000	12 510	0,29%
KappAhl	Konsumentvaror	134 397	3 911	0,09%
Kungsleden	Finans	620 000	34 875	0,82%
Latour Investment B	Finans	590 051	134 591	3,16%
Lifco	Industri	280 000	47 460	1,11%
Lindab International	Industri	124 856	8 759	0,21%
Loomis	Tjänster	209 500	48 730	1,14%
Lundbergföretagen B	Finans	55 200	20 325	0,48%
Meda A	Hälsovård	1 107 545	127 811	3,00%
Medivir B	Hälsovård	53 260	3 742	0,09%
Mekonomen	Tjänster	102 000	20 655	0,48%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	159 707	35 519	0,83%
NCC B	Finans	335 300	84 864	1,99%
Net Insight B	Hårdvara & IT-utrustning	8 718 205	23 016	0,54%
NetEnt B	Finans	164 402	52 937	1,24%
New Wave Group B	Konsumentvaror	608 859	25 998	0,61%
Nexam Chemical Holding ⁶⁾	Industri	1 120 908	9 416	0,22%
Nibe B	Industri	445 759	100 251	2,35%
Nobia	Konsumentvaror	806 961	70 286	1,65%
Nordax Group	Finans	500 000	22 200	0,52%
Nordnet B	Finans	611 161	20 291	0,48%
Odd Molly	Konsumentvaror	148 150	6 133	0,14%
Opus Group	Industri	513 615	4 006	0,09%
Oscar Properties ⁶⁾	Finans	635 000	19 622	0,46%
Oscar Properties Pref ak. ⁶⁾	Finans	3 175	784	0,02%
Pandox B	Finans	362 000	40 001	0,94%
Peab B	Industri	519 565	31 823	0,75%
Proffice B	Tjänster	327 183	6 478	0,15%
Qiro Group	Konsumentvaror	3 135 081	38 405	0,90%
Ratos B	Finans	958 500	51 280	1,20%
Recipharm B	Hälsovård	179 953	27 893	0,65%
SAAB B	Industri	373 693	75 748	1,78%
Scandi Standard	Konsumentvaror	195 000	9 848	0,23%
Securitas B	Tjänster	1190 586	130 488	3,06%
Semcon	Konsumentvaror	362 400	18 211	0,43%
Sensys Traffic	Hårdvara & IT-utrustning	14 850 000	18 711	0,44%
Sportamore ⁶⁾	Konsumentvaror	333 315	12 466	0,29%
SSAB A	Råvaror	1 730 400	74 944	1,76%
Sweco B	Industri	396 501	43 119	1,01%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	996 000	109 560	2,57%
Swedol B	Konsumentvaror	1 578 200	29 986	0,70%
Systemair	Industri	365 800	44 719	1,05%
Tele2 B	Tjänster	300 000	28 920	0,68%
Thule Group	Konsumentvaror	270 000	27 203	0,64%
Tobii	Hårdvara & IT-utrustning	500 000	19 900	0,47%
Transmode	Hårdvara & IT-utrustning	488 834	54 872	1,29%
Trelleborg B	Industri	1 240 574	190 180	4,46%
Troax	Industri	135 000	11 678	0,27%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Wallenstam B	Finans	1 120 000	65 968	1,55%
Wihlborgs Fastigheter	Finans	234 000	31 590	0,74%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	128 500	21 434	0,50%
ZetaDisplay ⁶⁾	Tjänster	600 000	3 420	0,08%
Summa Sverige			4 254 336	99,85%
Summa aktier och aktierelaterade instrument				99,85%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			4 254 336	99,85%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
Likvida medel			-9 340	-0,22%
Övriga tillgångar och skulder, netto			15 665	0,37%
Fondförmögenhet			4 260 661	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	4 134 219	97,03%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	21 434	0,50%
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	98 683	2,32%

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Oscar Properties	0,48%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	4 232 902	3 805 027
Fondandelar	21 434	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 254 336	3 805 027
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 254 336	3 805 027
Bankmedel och övriga likvida medel	-9 340	9 398
Övriga tillgångar	15 935	1 778
Summa tillgångar	4 260 931	3 816 203

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-70	-125
Övriga skulder	-200	0
Summa skulder	-270	-125

Fondförmögenhet (not 1)	4 260 661	3 816 078
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	425 685	398 772
Värdeförändring på fondandelar	-790	655
Räntointäkter	0	111
Utdelningar	80 809	87 584
Valutavinsten och -förluster netto	-2	25
Summa intäkter och värdeförändring	505 702	487 147

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-12 947	-11 681
Räntekostnader	-1	0
Övriga kostnader ¹⁾	-1 030	-896
Summa kostnader	-13 978	-12 577

Årets resultat	491 724	474 570
-----------------------	----------------	----------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	3 816 078	3 424 782
Andelsutgivning	334 988	860 189
Andelsinlösen	-382 129	-874 393
Resultat enligt resultaträkning	491 724	405 500
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 260 661	3 816 078

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. 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.

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%
Årlig förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	5

Oberoende bedömares fondrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
H & M	8,6%	-2,0%
Nordea	7,2%	13,8%
Ericsson	6,8%	-9,0%
Swedbank	6,3%	-1,1%
Atlas Copco	5,1%	2,8%



TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

AVKASTNING PERIODEN

9,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,40%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 9,1 (8,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 9,2 (8,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 689,6 MSEK till 26 764,1 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 602,4 MSEK.

Fonden är koncentrerad till cirka 50 olika aktier på Stockholmsbörsen. Fonden har haft en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad, konsumentbolag och teknologi, och en undervikt i energi och finans.

Fonden ökade innehaven i Nordea, Sandvik och SKF och minskade positionerna i Atlas Copco, Axis (uppköp) och Swedbank. Bolag som gynnat fondens utveckling är Volvo, Sandvik och Autoliv. Negativa bidrag kom bland annat från innehaven i Ericsson, HM och Swedbank.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen fick en stark start och kurserna hade som mest stigit med 21 procent. Året inleddes

med rekordlåga räntor, en svag krona och stimulans från lägre oljepris. En svagare krona mot framför allt dollarn gynnar de exportberoende svenska industribolagen, medan ett fortsatt lågt oljepris ger världsekonomin en välbehövlig injektion.

Första kvartalets rapporter gav inte någon entydig bild om en global konjunkturuppgång. Ränteuppgången och greklandsoron mot slutet av perioden har gjort att börsen fallit tillbaka till samma nivå som i mitten av februari.

Utsikter

Finansmarknaderna genomgår just nu ett ekonomiskt experiment där centralbanker har ökat sina balansräkningar till rekordnivåer. Den rådande situationen är unik och man bör vara försiktig med att ha för starka åsikter eller söka efter historiska jämförelser och mönster.

Den amerikanska centralbanken förbereder sin första räntehöjning. Det råder stor nervositet kring följden och höjningen kan ge upphov till en del

rörelser på marknaden. Men det är fortfarande en mycket expansiv penningpolitik som förs.

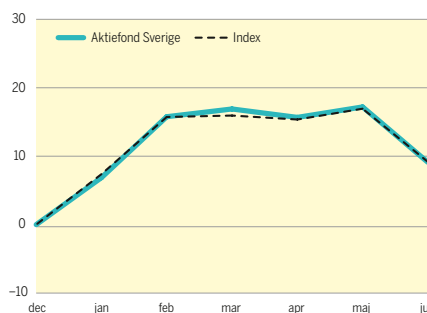
Den svenska konjunkturen fortsätter att förbättras, främst drivet av konsumtionen. Mot bakgrund av negativa räntor i delar av obligationsmarknaden, en svag svensk krona och rimliga vinstförväntningar på börsbolagen finns det goda skäl till att aktiemarknaden är högt värderad. Det låga ränteläget är en viktig faktor för den fortsatta börsutvecklingen.

Iskenet av detta är det viktigt att hitta och investera i bolag som kommer att klara sig relativt bra vid en ränteuppgång. Det kan vara små eller medelstora företag med goda tillväxtutsikter, eller större bolag med en globalt stark marknadsposition. Även företag som är verksamma i sektorer där det finns möjlighet till betydande strukturella förändringar är intressanta.

Vi står fast vid vår långsiktiga syn där vi söker välskötta bolag med höga och stabila utdelningar.

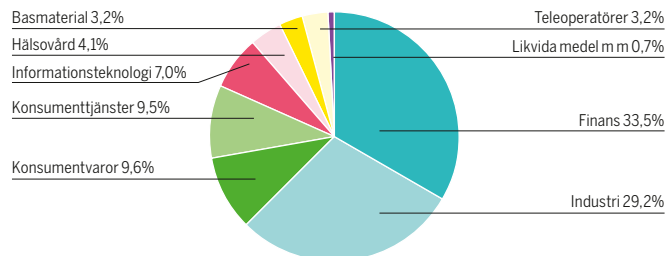
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



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 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	26 764 080	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108	15 866 176	10 044 798	14 936 472	15 200 704
Antal utelöpande andelar	56 793 416	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328	60 430 045	55 306 547	47 542 866	45 646 419
Andelsvärde, kr	471,25	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01	262,56	181,62	314,17	333,01
Utdelning, kr/andel	–	–	–	16,08	10,69	8,21	13,58	19,61	9,37	7,55
Totalavkastning, fond	9,11%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%	53,79%	-37,95%	-3,31%	30,29%
Totalavkastning, jämförelseindex	9,17%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%	53,31%	-39,10%	-2,58%	28,71%

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

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	11,23	9,08	11,69	16,23	17,63
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,05	8,92	11,52	15,74	17,36
Aktiv risk, %	1,24	0,98	0,95	1,08	1,34
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	21,18	21,01	21,82	0,37	4,38
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	13,52	13,28	19,98	3,98	0,10
Omsättningshastighet	0,65	0,61	0,42	0,41	0,44
Häbstång, max, %	0,0	–	–	–	–
Häbstång, min, %	0,0	–	–	–	–
Häbstång, medel, %	0,0	–	–	–	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,49	0,51	0,51	0,50	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	14 805	15 481	14 094	10 181	13 555
Transaktionskostnader, %	0,04	0,05	0,08	0,07	0,08

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,66	43,14	46,13	44,23	37,21
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,89	2,74	2,82	2,69	2,40

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Securitas B	Industri	2 497 467	287 734
Nordea	Finans	2 824 122	283 775
Sandvik	Industri	3 326 529	282 290
SKF B	Industri	1 542 200	279 871
Pandox B	Finans	2 432 131	258 159

Största nettoförsäljningar

Atlas Copco A	Industri	2 127 602	563 390
Axis Communications	Informationsteknologi	1 136 866	369 325
Swedbank A	Finans	1 463 507	309 869
AstraZeneca SDB	Hälsovård	470 727	264 545
ABB (SE)	Industri	1 249 846	229 240

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 2015-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige				
AarhusKarlshamn	Konsumentvaror	298 486	146 646	0,55%
ABB (SE)	Industri	3 249 645	564 463	2,11%
Alfa Laval	Industri	3 770 660	550 139	2,06%
Assa Abloy B	Industri	4 504 317	703 124	2,63%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	970 350	507 008	1,89%
Atlas Copco A	Industri	223 885	51 941	0,19%
Atlas Copco B	Industri	6 304 134	1 301 804	4,86%
Autoliv	Konsumentvaror	1 166 625	1 129 293	4,22%
BillerdKorsnäs	Basmaterial	4 374 884	570 047	2,13%
Boliden	Basmaterial	1 141 242	172 442	0,64%
Cloetta AB B	Konsumentvaror	3 559 110	89 334	0,33%
Electrolux B	Konsumentvaror	936 819	243 386	0,91%
Elektro B	Hälsovård	1 052 131	54 711	0,20%
Enquest	Olja & gas	1 978 402	10 960	0,04%
Ericsson B	Informationsteknologi	21 045 120	1 807 776	6,75%
Fastighets AB Balder B	Finans	2 171 121	277 686	1,04%
Getinge B	Hälsovård	1 186 214	236 650	0,88%
Hermfosa Fastigheter	Finans	2 777 200	234 673	0,88%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster	7 206 770	2 300 401	8,60%
Hexagon B	Industri	1 303 112	391 455	1,46%
Hexpol B	Basmaterial	1 392 808	119 015	0,44%
HiQ International	Informationsteknologi	1 464 337	63 552	0,24%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 748 571	171 648	0,64%
Industrivärden C	Finans	1 515 562	236 731	0,88%
Indutrade	Industri	838 324	319 821	1,19%
Intrum Justitia	Finans	148 282	37 219	0,14%
Investor A	Finans	3 420 953	1 029 707	3,85%
Investor B	Finans	788 219	243 481	0,91%
JM	Finans	1 643 485	371 428	1,39%
Kinnevik B	Finans	2 168 551	568 377	2,12%
Meda A	Hälsovård	829 414	95 714	0,36%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatörer	398 898	243 926	0,91%
Modern Times Group B	Konsumenttjänster	136 564	30 372	0,11%
NCC B	Industri	2 105 625	532 934	1,99%
NetEnt B	Konsumenttjänster	314 534	101 280	0,38%
Nobia	Konsumentvaror	838 761	73 056	0,27%
Nordea	Finans	18 562 628	1 919 376	7,17%
Pandox B	Finans	2 432 131	268 750	1,00%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster	3 294 719	108 726	0,41%
Sandvik	Industri	8 352 655	765 521	2,86%
SCA B	Konsumentvaror	2 653 166	559 287	2,09%
SEB A	Finans	10 205 859	1 081 821	4,04%
Securitas B	Industri	5 859 301	642 179	2,40%
SKF B	Industri	1 839 478	347 845	1,30%
Swedbank A	Finans	8 734 403	1 688 360	6,31%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 746 832	192 152	0,72%
Svenska Handelsbanken A	Finans	7 077 747	856 407	3,20%
TeliaSonera	Teleoperatörer	12 203 649	595 660	2,23%
Thule Group	Konsumentvaror	151 347	152 483	0,57%
Trelleborg B	Industri	3 868 148	592 987	2,22%
Wallenstam B	Finans	2 428 356	143 030	0,53%
Volvo B	Industri	10 040 507	1 033 053	3,86%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	256 491	42 782	0,16%
Summa Sverige			26 572 620	99,28%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	26 572 620	99,28%
---	------------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	26 572 620	99,28%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Likvida medel	186 504	0,70%
Övriga tillgångar och skulder, netto	4 956	0,02%
Fondförmögenhet	26 764 080	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	26 529 838	99,12%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	42 782	0,16%
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		

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	5,06%
Investor	4,76%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	26 529 838	24 790 071
Fondandelar	42 782	167 970
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	26 572 620	24 958 041
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	26 572 620	24 958 041

Bankmedel och övriga likvida medel	186 504	239 553
Övriga tillgångar	95 682	23 608
Summa tillgångar	26 854 806	25 221 202

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-294	-551
Övriga skulder	-90 432	-146 152
Summa skulder	-90 726	-146 703

Fondförmögenhet (not 1)	26 764 080	25 074 499
--------------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	1 000	
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,00	
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 554 009	1 163 776
Värdeförändring på fondandelar	-102	0
Räntointäkter	-11 012	9 847
Utdelningar	0	506
Valutavinsten och -förluster netto	812 347	744 955
Summa intäkter och värdeförändring	2 355 242	1 919 084

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-55 357	-46 113
Räntekostnader	-7	0
Övriga finansiella kostnader	-7 900	0
Övriga kostnader ¹⁾	0	-8 574
Summa kostnader	-63 264	-54 687

Årets resultat	2 291 978	1 864 397
-----------------------	------------------	------------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	25 074 499	22 680 707
Andelsutgivning	415 539	1 143 832
Andelsinlösen	-1 017 936	-2 125 926
Resultat enligt resultaträkning	2 291 978	3 375 886
Fondförmögenheten vid periodens slut	26 764 080	25 074 499

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. 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.

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%
Årlig förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	5

Oberoende bedömares fondrating per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
H & M	5,0%	-2,0%
Swedbank	4,9%	-1,1%
Ericsson	4,3%	-9,0%
Autoliv	3,6%	15,6%
Nordea	3,5%	13,8%



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

8,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,40%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 8,7 (8,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 8,9 (9,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 749,2 MSEK till 29 647,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 691,6 MSEK.

Fonden har haft en övervikt i de utvecklade länderna, inklusive Europa och Sverige, och delar av Asien. Fonden har haft en undervikt i USA och i tillväxtmarknader. Exponeringen i Nordamerika har gradvis minskat till förmån för ökade innehav i framför allt Europa, inklusive Sverige. I Sverige har fonden haft en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad, konsumentbolag och teknologi, och en undervikt i energi och finans.

Fondens avkastning var marginellt sämre än sitt index. Det är framför allt de europeiska och svenska innehaven som bidragit positivt. Övriga regioner bidrog negativt.

Marknadens utveckling

FTSE:s världindex steg med 8,6 procent. Utvecklingen var positiv men perioden kantades av osäkerhet. Marknaderna drevs fortsatt av låga räntor och förhoppningar om en bättre internationell konjunktur med stigande företagsvinster. En rad stora förvärv påverkade också marknaden positivt. De europeiska marknaderna och flertalet av de asiatiska hade en stark utveckling, medan utvecklingen i Nordamerika var relativt oregelbunden. Stockholmsbörsen hade en mycket stark inledning på året, men tappade en del av uppgången mot slutet av perioden.

Marknaden visade fortsatt stor motståndskraft mot de geopolitiska oroskärorna såsom Ryssland/Ukraina samt mot osäkerheten kring utvecklingen i Grekland. Volatiliteten på aktiemarknaderna var förhållandevis låg medan valutamarknaderna präglades av relativt stor volatilitet. Fonden gynnades något under halvåret av den starka dollarn.

Utsikter

Efter några positiva börsår och ett godkänt första halvår 2015 finns anledning att ha mer försiktiga förväntningar inför andra halvåret 2015. Grundskenariot är att konjunkturen i USA fortsätter att återhämta sig, drivet av en starkare amerikansk konsument, och att den europeiska tillväxten, inklusive den svenska ökar. Tillväxten i tillväxtländerna håller sannolikt i sig, men i lägre takt än tidigare.

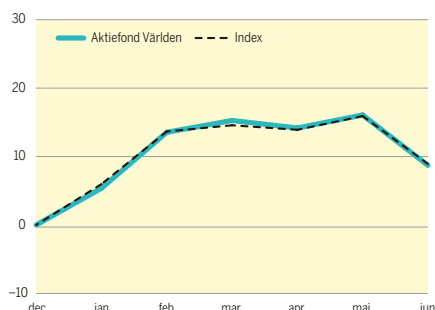
Ett flertal osäkerhetsfaktorer kan få en negativ inverkan på utvecklingen – den geopolitiska oron, en svagare ekonomisk utveckling i USA, centralbankens agerande i USA, samt situationen i Grekland.

Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling. Företagen har starka balansräkningar vilket kan ge stöd för investeringar, förvärv och höjda utdelningar.

I förhållande till fondens jämförelseindex kommer fonden att ha en övervikt i Europa, Sverige och Asien, men en mer försiktig hållning till USA och vissa tillväxtmarknader.

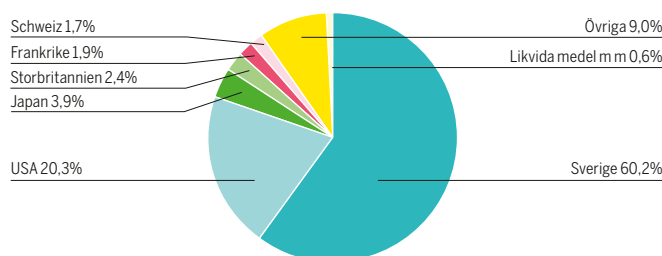
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent OMX Stockholm Benchmark Index och 40 procent FTSE World Index NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	29 647 942	27 898 779	23 411 330	18 054 541	14 656 513	15 458 961	11 989 226	8 210 078	11 838 522	11 301 995
Antal utelöpande andelar	98 639 336	100 914 794	101 531 582	97 915 109	87 311 660	77 961 958	68 253 514	61 006 536	54 920 252	52 330 857
Andelsvärde, kr	300,57	276,46	230,58	184,39	167,86	198,29	175,65	134,58	215,56	215,97
Utdelning, kr/andel	–	–	–	6,55	5,43	5,01	8,14	10,32	6,34	4,97
Totalavkastning, fond	8,72%	19,90%	25,05%	14,19%	-12,88%	16,15%	37,63%	-34,05%	2,42%	18,65%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,93%	19,76%	24,70%	14,46%	-9,32%	18,21%	38,82%	-34,23%	0,14%	19,66%

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

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	9,65	7,09	8,72	13,04	14,63
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,31	6,75	8,26	11,92	13,53
Aktiv risk, %	1,08	0,82	1,26	1,60	1,64
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	21,80	22,45	19,50	-0,25	0,60
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,93	11,62	14,74	0,96	-1,22
Omsättningshastighet	0,53	0,51	0,41	0,71	0,74

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Ärlig avgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,63	0,65	0,63	0,66	0,69
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	19 960	18 574	17 567	20 443	22 745
Transaktionskostnader, %	0,07	0,07	0,09	0,08	0,10

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,64	43,65	45,72	43,87	37,07
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,90	2,80	2,81	2,68	2,42

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Sandvik	Industri	4 070 451	364 132
Nordea	Finans	3 068 522	326 243
Kinnevik B	Finans	1 115 597	312 425
Securitas B	Industri	2 071 967	246 217
Pandox B	Finans	2 293 162	244 974

Största nettoförsäljningar

Axis Communications	Informationsteknologi	1 086 838	384 652
Ishares Canada	Finans	2 301 337	342 160
Atlas Copco A	Industri	1 203 674	326 910
AstraZeneca SDB	Hälsovård	428 641	250 787
ABB (SE)	Industri	1 136 601	248 005

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. aktieindexterminer. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna erhålla önskad marknadsexponering vid t ex flöden till eller från fonden. 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 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy	Samhällsnyttigheter	23 293	2 310	0,01%
Amcor	Industri	166 193	14 542	0,05%
AMP	Finans	122 248	4 693	0,02%
Aurizon Holdings	Industri	143 438	4 693	0,02%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	92 019	18 896	0,06%
BHP Billiton	Basmaterial	120 334	20 759	0,07%
Boral	Industri	48 743	1 819	0,01%
Brambles	Industri	194 232	13 130	0,04%
Coca Cola Amatil	Konsumentvaror	22 428	1 309	0,00%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	48 867	26 531	0,09%
Computershare	Informationsteknologi	131 137	9 793	0,03%
CSL	Hälsovård	24 007	13 239	0,04%
Goodman Group	Finans	92 217	3 687	0,01%
GPT Group	Finans	105 845	2 889	0,01%
Lend Lease Group	Finans	38 042	3 646	0,01%
Metcash	Konsumenttjänster	96 175	678	0,00%
Mirvac Group	Finans	237 091	2 797	0,01%
National Australia Bank	Finans	105 491	22 410	0,08%
Newcrest Mining	Basmaterial	33 003	2 740	0,01%
Oil Search	Olja & gas	234 238	10 651	0,04%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	50 256	3 836	0,01%
Orora	Industri	402 819	5 369	0,02%
QBE Insurance	Finans	151 016	13 166	0,04%
Ramsay Health Care	Hälsovård	32 601	12 780	0,04%
Recall Holdings	Industri	18 124	801	0,00%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sims Metal Management	Basmaterial	21 486	1 428	0,00%
Sonic Healthcare	Hälsovård	24 624	3 356	0,01%
South32	Basmaterial	120 334	1 374	0,00%
SPDR S&P/ASX 200 fund ¹⁾	Finans	15 754	5 118	0,02%
Stockland	Finans	145 182	3 796	0,01%
Tatts Group	Konsumenttjänster	144 233	3 422	0,01%
Telstra	Teleoperatörer	211 215	8 271	0,03%
Treasury Wine Estate	Konsumentvaror	57 364	1 826	0,01%
Westfield Corp	Finans	211 620	12 308	0,04%
Westpac Banking	Finans	101 136	20 736	0,07%
Woodside Petroleum	Olja & gas	52 697	11 504	0,04%
Woolworths	Konsumenttjänster	23 645	4 065	0,01%
Summa Australien			294 369	0,99%

Belgien

Delhaize	Konsumenttjänster	27 270	18 672	0,06%
Summa Belgien			18 672	0,06%

Brasilien

Ishares MSCI Brazil ¹⁾	Finans	236 500	64 306	0,22%
Summa Brasilien			64 306	0,22%

Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	3 337	48 593	0,16%
ISS	Industri	117 977	32 283	0,11%
Topdanmark	Finans	88 543	19 686	0,07%
Summa Danmark			100 562	0,34%

Finland

Sampo	Finans	19 677	7 686	0,03%
Summa Finland			7 686	0,03%

Frankrike

BNP Paribas	Finans	145 658	72 919	0,25%
Cap Gemini	Informationsteknologi	97 571	71 596	0,24%
Havas	Konsumenttjänster	323 804	22 392	0,08%
LVMH	Konsumentvaror	35 727	51 906	0,18%
Michelin	Konsumentvaror	78 622	68 318	0,23%
Orange	Teleoperatörer	573 637	73 239	0,25%
Rexel	Industri	475 310	63 541	0,21%
Sanofi	Hälsovård	130 467	106 433	0,36%
SPIE	Industri	45 400	7 492	0,03%
Teleperformance	Konsumenttjänster	59 064	34 603	0,12%
Summa Frankrike			572 440	1,93%

Hongkong

Agricultural Bank of China-H	Finans	1 697 000	7 574	0,03%
AIA Group	Finans	510 600	27 734	0,09%
Bank of China	Finans	1 465 000	7 903	0,03%
Cheung Kong Property Holding	Finans	272 764	18 772	0,06%
China Construction Bank-H	Finans	1 122 000	8 502	0,03%
China Mobile	Teleoperatörer	46 000	4 886	0,02%
CK Hutchinson Holdings	Finans	272 764	33 252	0,11%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	111 500	7 864	0,03%
ENN Energy Holdings	Olja & gas	182 000	9 107	0,03%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	1 458 028	25 374	0,09%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	121 500	35 579	0,12%
MTR	Konsumenttjänster	104 000	4 018	0,01%
Ping An Insurance Group	Finans	70 500	7 900	0,03%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	106 600	17 650	0,06%
Wharf	Finans	193 000	10 659	0,04%
Summa Hongkong			226 774	0,76%

Irland

Ryanair	Konsumenttjänster	398 564	43 554	0,15%
Summa Irland			43 554	0,15%

Italien

Danieli	Industri	193 789	24 366	0,08%
Enel	Samhällsnyttigheter	2 093 276	78 649	0,27%
Intesa Sanpaolo	Finans	2 157 569	64 867	0,22%
Prismian	Industri	83 917	15 035	0,05%
Telecom Italia - RSP	Teleoperatörer	1 709 404	14 468	0,05%
Summa Italien			197 385	0,67%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Japan				
Asahi Group	Konsumentvaror	114 500	30 222	0,10%
Astellas Pharma	Hälsovård	192 000	22 725	0,08%
Canon	Informationsteknologi	13 700	3 700	0,01%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	6 400	9 593	0,03%
Dai-ichi Life Insurance	Finans	32 100	5 238	0,02%
Daijin Industries	Industri	56 700	33 869	0,11%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	196 000	37 918	0,13%
Denso	Konsumentvaror	24 500	10 127	0,03%
DIC	Basmaterial	144 000	2 988	0,01%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	51 500	38 449	0,13%
Enplas	Industri	17 700	5 971	0,02%
Fanuc	Industri	20 200	34 353	0,12%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	3 300	12 433	0,04%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	14 100	4 310	0,01%
Fujitsu	Informationsteknologi	296 000	13 737	0,05%
Hitachi	Industri	441 000	24 127	0,08%
Honda Motor	Konsumentvaror	55 500	14 909	0,05%
Horiba	Industri	19 900	6 720	0,02%
Hoshizaki Electric	Industri	46 500	22 703	0,08%
JFE Holdings	Basmaterial	21 100	3 887	0,01%
KDDI	Teleoperatörer	153 400	30 727	0,10%
Keyence	Industri	7 800	34 940	0,12%
Kubota	Industri	235 000	30 938	0,10%
Lawson	Konsumenttjänster	39 900	22 673	0,08%
Mazda Motor	Konsumentvaror	108 100	17 578	0,06%
Mitsubishi Corp	Industri	58 600	10 697	0,04%
Mitsubishi Estate	Finans	32 000	5 721	0,02%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	1 019 100	60 798	0,21%
Mitsui Fudosan	Finans	26 000	6 042	0,02%
Mizuho Financial	Finans	418 400	7 518	0,03%
MS&AD Insurance Group	Finans	13 900	3 594	0,01%
Murata Manufacturing	Industri	7 800	11 298	0,04%
Nabtesco	Industri	105 500	21 962	0,07%
Nexon	Informationsteknologi	211 900	24 197	0,08%
NGK Spark Plug	Industri	81 000	18 647	0,06%
Nidec	Industri	36 900	22 932	0,08%
Nippon Shokubai	Basmaterial	88 000	10 001	0,03%
Nippon Steel	Basmaterial	377 000	8 114	0,03%
Nissan Motor	Konsumentvaror	100 500	8 689	0,03%
Nitto Denko	Basmaterial	27 500	18 759	0,06%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	1 131 870	129 019	0,44%
Orix	Finans	225 700	27 870	0,09%
Otsuka Holdings	Hälsovård	98 300	26 019	0,09%
Panasonic	Konsumentvaror	63 500	7 240	0,02%
Seven & I	Konsumenttjänster	35 300	12 591	0,04%
Shimano	Konsumentvaror	12 100	13 702	0,05%
Softbank Group	Teleoperatörer	30 300	14 812	0,05%
Sony	Konsumentvaror	44 000	10 328	0,03%
Sumco	Informationsteknologi	38 400	3 992	0,01%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	107 000	39 608	0,13%
Sumitomo Realty & Development	Finans	14 000	4 076	0,01%
Suntory Beverage & Food Ltd	Konsumentvaror	65 600	21 685	0,07%
Tokio Marine Holdings	Finans	32 500	11 226	0,04%
Toyota Motor	Konsumentvaror	91 800	51 063	0,17%
Unicharm	Konsumentvaror	96 200	18 979	0,06%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	50 300	9 131	0,03%
Summa Japan			1 115 148	3,76%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	14 500	3 417	0,01%
Air Canada	Industri	13 200	1 159	0,00%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	20 800	7 385	0,02%
Bank of Montreal	Finans	21 500	10 578	0,04%
Bank of Nova Scotia	Finans	38 800	16 623	0,06%
BCE	Teleoperatörer	11 700	4 128	0,01%
Blackberry	Informationsteknologi	9 500	645	0,00%
Brookfield Asset Management	Finans	36 800	10 669	0,04%
Cameco (CA)	Basmaterial	32 300	3 832	0,01%
Canadian National Railway Company	Industri	26 400	12 652	0,04%
Canadian Natural Resources (CA)	Olja & gas	52 000	11 723	0,04%
Canadian Pacific Railway	Industri	3 300	4 387	0,01%
Canadian Utilities	Samhällsnyttigheter	5 800	1 386	0,00%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	13 200	8 080	0,03%
Catamaran	Informationsteknologi	2 600	1 319	0,00%
Cenovus Energy	Olja & gas	11 200	1 487	0,01%
CGI Group	Informationsteknologi	9 700	3 147	0,01%
Enbridge	Olja & gas	29 000	11 260	0,04%
Encana	Olja & gas	43 300	3 960	0,01%
First Quantum Minerals	Basmaterial	23 800	2 582	0,01%
Fortis (CA)	Samhällsnyttigheter	9 300	2 167	0,01%
Franco-Nevada	Basmaterial	9 300	3 682	0,01%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	16 300	4 496	0,02%
Goldcorp	Basmaterial	17 100	2 307	0,01%
Husky Energy	Olja & gas	21 400	3 398	0,01%
Intact Financial	Finans	3 900	2 250	0,01%
Ishares Canada ¹⁾	Finans	109 263	15 472	0,05%
Loblaw Companies	Konsumenttjänster	12 900	5 408	0,02%
Magna International	Konsumentvaror	21 000	9 776	0,03%
Manulife Financial	Finans	94 000	14 500	0,05%
Metro	Konsumenttjänster	5 300	1 181	0,00%
Pembina Pipeline	Olja & gas	6 400	1 717	0,01%
Power Corporation of Canada	Finans	23 500	4 989	0,02%
Quebecor Inc-B	Konsumenttjänster	5 300	1 100	0,00%
Restaurant Brands Intern	Konsumenttjänster	13 900	4 422	0,01%
Royal Bank of Canada	Finans	50 200	25 477	0,09%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	18 300	3 308	0,01%
Silver Wheaton	Basmaterial	7 500	1 079	0,00%
SNC-Lavalin Group	Industri	5 800	1 617	0,01%
Sun Life Financial	Finans	30 600	8 489	0,03%
Suncor Energy (CA)	Olja & gas	53 400	12 202	0,04%
Telus	Teleoperatörer	11 000	3 143	0,01%
Thomson Reuters	Konsumenttjänster	9 100	2 877	0,01%
Toronto Dominion Bank	Finans	59 000	20 818	0,07%
TransCanada	Olja & gas	24 900	8 400	0,03%
Valeant Pharmaceuticals	Hälsovård	11 400	21 023	0,07%
Summa Kanada			305 716	1,03%
Malaysia				
Ishares MSCI Malaysia ¹⁾	Finans	255 389	25 662	0,09%
Malayan Banking	Finans	1 158 300	23 282	0,08%
Summa Malaysia			48 945	0,17%
Mexiko				
Ishares MSCI Mexico Capped Investab ¹⁾	Finans	105 600	50 041	0,17%
Summan Mexiko			50 041	0,17%
Nederländerna				
Akzo Nobel	Basmaterial	19 169	11 567	0,04%
ING	Finans	369 625	50 609	0,17%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	389 518	60 499	0,20%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	329 832	69 586	0,23%
Randstad	Konsumenttjänster	33 174	17 914	0,06%
Royal Dutch Shell A	Olja & gas	507 700	119 080	0,40%
Unilever	Konsumentvaror	250 153	86 390	0,29%
Summa Nederländerna			415 645	1,40%
Norge				
DnB NOR Bank	Finans	242 675	33 477	0,11%
Statoil	Olja & gas	231 215	34 164	0,12%
Summa Norge			67 640	0,23%
Polen				
Ishares V-MSCI Poland ¹⁾	Finans	88 377	14 641	0,05%
Summa Polen			14 641	0,05%
Portugal				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	166 247	9 760	0,03%
Summa Portugal			9 760	0,03%
Schweiz				
Nestle	Konsumentvaror	226 012	135 450	0,46%
Novartis	Hälsovård	147 929	121 030	0,41%
Roche	Hälsovård	47 401	110 264	0,37%
Sunrise Communications	Teleoperatörer	36 449	25 291	0,09%
UBS	Finans	412 335	72 597	0,24%
Zurich Insurance Group	Finans	16 566	41 860	0,14%
Summa Schweiz			506 492	1,71%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Singapore				
Singapore				
Telecommunications	Teleoperatörer	1 665 600	43 211	0,15%
United Overseas Bank	Finans	246 300	35 015	0,12%
Summa Singapore			78 226	0,26%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	185 930	16 729	0,06%
Aviva	Finans	457 886	29 428	0,10%
BG Group	Olja & gas	530 580	73 358	0,25%
Debenhams	Konsumentvaror	2 413 781	28 112	0,09%
Glencore International	Basmaterial	1 295 444	43 158	0,15%
HSBC Holding (GBP)	Finans	1 645 046	122 383	0,41%
Lloyds TSB Bank	Finans	6 874 570	76 468	0,26%
Prudential	Finans	201 512	40 299	0,14%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	55 706	39 894	0,13%
Rolls Royce	Industri	288 377	32 740	0,11%
Rolls Royce C inlösen 20150423	Industri	71 361 510	931	0,00%
SABMiller	Konsumentvaror	97 586	42 075	0,14%
South32	Basmaterial	137 824	1 547	0,01%
Vodafone	Teleoperatörer	288 768	8 661	0,03%
WPP	Konsumenttjänster	369 180	68 699	0,23%
Summa Storbritannien			624 483	2,11%

Sverige

AarhusKarlshamn	Konsumentvaror	92 152	45 274	0,15%
ABB (SE)	Industri	1 911 997	332 114	1,12%
Alfa Laval	Industri	3 203 043	467 324	1,58%
Assa Abloy B	Industri	1 872 192	292 249	0,99%
AstraZeneca SDB	Hälsövård	742 600	388 009	1,31%
Atlas Copco A	Industri	277 564	64 395	0,22%
Atlas Copco B	Industri	3 691 483	762 291	2,57%
Autoliv	Konsumentvaror	1 105 044	1 069 683	3,61%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	3 960 902	516 106	1,74%
Boliden	Basmaterial	431 124	65 143	0,22%
Cloetta B	Konsumentvaror	3 364 903	84 459	0,28%
Electrolux B	Konsumentvaror	197 651	51 350	0,17%
Elekta B	Hälsövård	535 171	27 829	0,09%
Enquest	Olja & gas	4 136 279	22 915	0,08%
Ericsson B	Informationsteknologi	14 669 830	1 260 138	4,25%
Fastighets AB Balder B	Finans	2 314 956	296 083	1,00%
Getinge B	Hälsövård	310 500	61 945	0,21%
Hemfosa Fastigheter	Finans	1 939 060	163 851	0,55%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster	4 682 045	1 494 509	5,04%
Hexagon B	Industri	448 276	134 662	0,45%
Hexpol B	Basmaterial	305 124	26 073	0,09%
HiQ International	Informationsteknologi	466 428	20 243	0,07%
Husqvarna B	Konsumentvaror	799 800	49 948	0,17%
Industrivärden C	Finans	212 540	33 199	0,11%
Indutrade	Industri	770 789	294 056	0,99%
Investor A	Finans	2 189 368	659 000	2,22%
Investor B	Finans	709 714	219 231	0,74%
JM	Finans	1 799 292	406 640	1,37%
Kinnevik B	Finans	1 720 387	450 913	1,52%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatörer	253 814	155 207	0,52%
Modern Times Group B	Konsumenttjänster	141 160	31 394	0,11%
NCC B	Industri	1 918 015	485 450	1,64%
NetEnt B	Konsumenttjänster	194 738	62 706	0,21%
Nobia	Konsumentvaror	1 409 381	122 757	0,41%
Nordea	Finans	10 088 614	1 043 163	3,52%
Pandox B	Finans	2 293 162	253 394	0,85%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster	2 104 669	69 454	0,23%
Sandvik	Industri	6 068 839	556 209	1,88%
SCA B	Konsumentvaror	278 862	58 784	0,20%
SEB A	Finans	6 270 682	664 692	2,24%
Securitas B	Industri	5 539 118	607 087	2,05%
SKF B	Industri	868 800	164 290	0,55%
Swedbank A	Finans	7 571 368	1 463 545	4,94%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsövård	1 192 917	131 221	0,44%
Svenska Handelsbanken A	Finans	3 357 147	406 215	1,37%
TeliaSonera	Teleoperatörer	5 896 030	287 785	0,97%
Thule Group	Konsumentvaror	1 501 136	151 239	0,51%
Trelleborg B	Industri	3 590 088	550 360	1,86%
Wallenstam B	Finans	1 362 244	80 236	0,27%
Volvo B	Industri	6 626 239	681 840	2,30%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	287 125	47 892	0,16%
Summa Sverige			17 834 551	60,15%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sydafrika				
Ishares MSCI South Africa Index ¹⁾	Finans	137 157	74 475	0,25%
Summa Sydafrika			74 475	0,25%

Sydkorea

Coway Co	Konsumentvaror	17 012	11 566	0,04%
Fila Korea	Konsumentvaror	6 974	5 758	0,02%
Hyundai Department Store	Konsumentvaror	7 436	8 131	0,03%
Hyundai Motor	Konsumentvaror	17 018	17 216	0,06%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	2 176	3 432	0,01%
Kia Motors	Konsumentvaror	27 452	9 251	0,03%
LG Chem	Basmaterial	8 153	16 890	0,06%
Naver Corp	Informationsteknologi	6 47	3 051	0,01%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	3 683	34 739	0,12%
Samsung Kodex 200 ¹⁾	Finans	50 544	9 458	0,03%
Samsung Life	Finans	7 240	5 790	0,02%
Shinhan Financial Group	Finans	53 029	16 390	0,06%
SK Hynix	Informationsteknologi	57 730	18 165	0,06%
SK Telecom	Teleoperatörer	1 879	3 494	0,01%
S-Oil	Olja & gas	19 145	9 627	0,03%
Summa Sydkorea			172 960	0,58%

Taiwan

Delta Electronics	Informationsteknologi	385 000	16 359	0,06%
Fubon Financial Holding	Finans	2 318 000	38 275	0,13%
Giant Manufacturing	Konsumentvaror	169 000	11 862	0,04%
Hon Hai Precision Industry	Industri	260 000	6 782	0,02%
Mediatek	Informationsteknologi	248 000	28 144	0,09%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	218 000	4 244	0,01%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 506 000	56 902	0,19%
Summa Taiwan			162 569	0,55%

Thailand

Lyxor Thailand ¹⁾	Finans	9 720	14 944	0,05%
PTT Exploration & Production	Olja & gas	132 100	3 535	0,01%
Total Access Communication - NVDR	Teleoperatörer	249 800	5 105	0,02%
Summa Thailand			23 584	0,08%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	31 532	13 730	0,05%
Summa Turkiet			13 730	0,05%

Tyskland

Allianz	Finans	63 582	82 118	0,28%
BASF	Basmaterial	117 142	85 361	0,29%
Bayer	Basmaterial	14 434	16 754	0,06%
BMW	Konsumentvaror	82 646	75 016	0,25%
Gea	Industri	10 536	3 897	0,01%
SLM Solutions Group	Informationsteknologi	44 596	8 190	0,03%
Summa Tyskland			271 337	0,92%

USA

3 M	Industri	13 510	17 297	0,06%
Abbott Laboratories	Hälsövård	62 210	25 334	0,09%
Abbvie	Hälsövård	103 210	57 541	0,19%
Accenture	Industri	25 843	20 753	0,07%
Adobe Systems	Informationsteknologi	22 010	14 795	0,05%
Aetna	Hälsövård	29 400	31 093	0,10%
Aflac	Finans	3 530	1 822	0,01%
Air Products & Chemicals	Basmaterial	1 400	1 589	0,01%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsövård	6 000	9 000	0,03%
Allergan	Hälsövård	30 141	75 894	0,26%
Altria Group	Konsumentvaror	147 980	60 055	0,20%
Amazon.com	Konsumenttjänster	23 930	86 193	0,29%
American Airlines Group	Konsumenttjänster	7 200	2 386	0,01%
American Express	Finans	75 107	48 435	0,16%
American International Group	Finans	146 820	75 312	0,25%
Amgen	Hälsövård	33 820	43 081	0,15%
Anadarko Petroleum	Olja & gas	20 100	13 019	0,04%
Anthem	Hälsövård	13 800	18 795	0,06%
Apple	Informationsteknologi	298 600	310 757	1,05%
Applied Materials	Informationsteknologi	51 000	8 133	0,03%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Archer Daniels Midland	Konsumentvaror	1 700	680	0,00%
AT&T	Teleoperatörer	111 130	32 753	0,11%
Automatic Data Processing	Industri	24 500	16 310	0,06%
Bank of America	Finans	700 430	98 917	0,33%
Baxter International	Hälsovård	1 650	957	0,00%
Berkshire Hath B	Finans	126 090	142 403	0,48%
Biogen	Hälsovård	7 680	25 741	0,09%
BlackRock	Finans	6 800	19 521	0,07%
Boston Properties	Finans	45 440	45 637	0,15%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	56 380	31 128	0,10%
California resources	Olja & gas	2 066	104	0,00%
Capital One Financial	Finans	45 600	33 285	0,11%
Caterpillar	Industri	27 220	19 157	0,06%
CBS	Konsumenttjänster	26 140	12 038	0,04%
Celgene	Hälsovård	37 700	36 204	0,12%
Cigna	Finans	7 600	10 216	0,03%
Cisco Systems	Informationsteknologi	236 620	53 914	0,18%
Citigroup	Finans	241 510	110 697	0,37%
Coca-Cola	Konsumentvaror	219 830	71 557	0,24%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	30 300	15 359	0,05%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	35 649	19 348	0,07%
Comcast	Konsumenttjänster	136 110	67 920	0,23%
ConocoPhillips	Olja & gas	50 580	25 773	0,09%
Corning	Informationsteknologi	15 400	2 521	0,01%
Costco Wholesale	Konsumenttjänster	24 140	27 053	0,09%
CSX Corporation	Industri	65 200	17 664	0,06%
Cummins	Industri	17 650	19 213	0,06%
CVS Health	Konsumenttjänster	57 333	49 894	0,17%
Danaher	Industri	1 922	1 365	0,00%
Deere	Industri	720	580	0,00%
Devon Energy	Olja & gas	33 500	16 536	0,06%
Directv	Konsumenttjänster	24 280	18 694	0,06%
Discover Financial Services	Finans	3 500	1 673	0,01%
Dow Chemical	Basmaterial	54 330	23 068	0,08%
Dupont (E.I.) de Nemours	Basmaterial	51 040	27 083	0,09%
Eaton	Industri	28 200	15 792	0,05%
Ebay	Konsumenttjänster	46 180	23 083	0,08%
Electronic Arts	Konsumentvaror	11 700	6 456	0,02%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	33 390	23 131	0,08%
EMC	Informationsteknologi	100 310	21 965	0,07%
Emerson Electric	Industri	1 760	809	0,00%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	366 800	228 751	0,77%
EOG Resources	Olja & gas	18 800	13 657	0,05%
Express Scripts	Hälsovård	31 730	23 416	0,08%
Exxon Mobil	Olja & gas	150 400	103 829	0,35%
Facebook Inc A	Informationsteknologi	165 000	117 420	0,40%
Fedex	Industri	9 570	13 531	0,05%
Fidelity National Information Services	Industri	4 200	2 154	0,01%
Ford Motor	Konsumentvaror	18 650	2 323	0,01%
GAP	Konsumentvaror	1 600	507	0,00%
General Electric	Industri	669 450	147 590	0,50%
General Motors	Konsumentvaror	172 099	47 595	0,16%
Gilead Sciences	Hälsovård	60 834	59 098	0,20%
Goldman Sachs	Finans	2 290	3 967	0,01%
Google	Informationsteknologi	19 400	86 931	0,29%
Google C	Informationsteknologi	19 337	83 515	0,28%
Halliburton	Olja & gas	12 500	4 467	0,02%
HCA Holding	Hälsovård	18 500	13 926	0,05%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	82 531	20 551	0,07%
Home Depot	Konsumenttjänster	83 010	76 544	0,26%
Humana	Hälsovård	700	1 111	0,00%
Ingersoll -Rand	Industri	37 800	21 146	0,07%
Intel	Informationsteknologi	156 739	39 556	0,13%
IBM	Informationsteknologi	49 240	66 458	0,22%
International Paper	Basmaterial	19 000	7 503	0,03%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	165 800	171 773	0,58%
Johnson & Johnson	Hälsovård	101 420	82 016	0,28%
Johnson Controls	Konsumentvaror	3 200	1 315	0,00%
JP Morgan Chase	Finans	176 140	99 033	0,33%
Kellogg	Konsumentvaror	1 800	936	0,00%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	16 590	14 587	0,05%
Kraft Foods Group	Konsumentvaror	20 700	14 623	0,05%
Las Vegas Sands	Konsumenttjänster	1 000	436	0,00%
Linkedin	Informationsteknologi	400	686	0,00%
Lowe's	Konsumenttjänster	42 240	23 472	0,08%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	25 200	21 646	0,07%
Macy's Inc	Konsumenttjänster	8 200	4 591	0,02%
Marsh & McLennan	Finans	5 030	2 366	0,01%
Mastercard A	Finans	66 700	51 736	0,17%
McDonald's	Konsumenttjänster	56 360	44 459	0,15%
McKesson	Konsumenttjänster	17 620	32 868	0,11%
Mead Johnson Nutrition	Konsumentvaror	700	524	0,00%
Medtronic	Hälsovård	84 905	52 203	0,18%
Merck & Co	Hälsovård	145 700	68 825	0,23%
Metlife	Finans	68 400	31 777	0,11%
Micron Technology	Informationsteknologi	6 800	1 063	0,00%
Microsoft	Informationsteknologi	327 820	120 092	0,41%
Mondelez International	Konsumentvaror	79 540	27 152	0,09%
Monsanto	Konsumentvaror	22 300	19 723	0,07%
Morgan Stanley	Finans	14 100	4 538	0,02%
Mylan NV	Hälsovård	11 500	6 475	0,02%
Nike	Konsumentvaror	23 600	21 153	0,07%
Norfolk Southern	Industri	3 400	2 465	0,01%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	22 200	18 089	0,06%
Occidental Petroleum	Olja & gas	36 267	23 403	0,08%
Oracle	Informationsteknologi	169 150	56 562	0,19%
Paccar	Industri	2 390	1 265	0,00%
Pepsico	Konsumentvaror	85 490	66 211	0,22%
Pfizer	Hälsovård	309 987	86 243	0,29%
Philip Morris	Konsumentvaror	60 400	40 179	0,14%
Philips 66	Olja & gas	27 700	18 516	0,06%
PNC Financial Services Group	Finans	30 350	24 087	0,08%
PPG Industries	Basmaterial	13 212	12 576	0,04%
Praxair	Basmaterial	5 700	5 654	0,02%
Priceline	Konsumenttjänster	1 700	16 241	0,05%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	108 840	70 659	0,24%
Prudential Financial	Finans	1 700	1 235	0,00%
Qualcomm	Informationsteknologi	42 100	21 878	0,07%
Rockwell Automation	Industri	1 800	1 862	0,01%
Salesforce	Informationsteknologi	400	231	0,00%
Schlumberger	Olja & gas	24 200	17 307	0,06%
Simon Property Group	Finans	45 160	64 833	0,22%
SPDR S&P 500 Trust ¹⁾	Finans	121 310	207 202	0,70%
Starbucks	Konsumenttjänster	82 320	36 622	0,12%
TE Connectivity	Industri	34 100	18 193	0,06%
Texas Instruments	Informationsteknologi	40 280	17 216	0,06%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	28 620	30 815	0,10%
Time Warner	Konsumenttjänster	53 200	38 585	0,13%
TJX Companies	Konsumenttjänster	49 990	27 447	0,09%
Travelers Cos	Finans	17 370	13 931	0,05%
Twenty-First Century Fox	Konsumenttjänster	55 130	14 887	0,05%
Tyco International	Industri	46 330	14 793	0,05%
Union Pacific	Industri	44 720	35 388	0,12%
United Parcel Service	Industri	30 770	24 742	0,08%
United Technologies	Industri	59 440	54 711	0,18%
UnitedHealth	Hälsovård	67 600	68 431	0,23%
US Bancorp	Finans	8 310	2 993	0,01%
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Samhällsnyttigheter	404 700	139 223	0,47%
Walgreens Boots Alliance	Konsumenttjänster	39 500	27 675	0,09%
Walt Disney	Konsumenttjänster	109 670	103 866	0,35%
Wells Fargo	Finans	236 600	110 410	0,37%
Verizon Communication	Teleoperatörer	245 650	95 004	0,32%
Viacom Inc Class B	Konsumenttjänster	3 600	1 931	0,01%
Visa	Finans	111 660	62 214	0,21%
Yum Brands	Konsumenttjänster	1 200	896	0,00%
Summa USA			5 909 766	19,93%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FTSE 100 IDX Future SEP 15 ⁶⁾	87 286	0	0,00%
Nasdaq 100 EMINI SEP 15 ⁶⁾	100 542	0	0,00%
Russel 2000 mini SEP 15 ⁶⁾	8 300	0	0,00%
ASX SPI 200 Future SEP 15 ⁶⁾	10 326	0	0,00%
Topix Index Future SEP 15 ⁶⁾	47 542	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	29 225 455	98,57%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	29 225 455	98,57%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Likvida medel	388 274	1,31%
Övriga tillgångar och skulder, netto	34 213	0,12%
Fondförmögenhet	29 647 942	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	28 013 746	94,49%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 211 708	4,09%
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		

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	2,79%
Coca-Cola	0,25%
Google	0,57%
Investor	2,96%
Rolls Royce	0,11%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	28 013 747	26 080 355
Fondandelar	1 211 708	1 555 035
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	29 225 455	27 635 390
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	29 225 455	27 635 390
Bankmedel och övriga likvida medel	388 274	294 958
Övriga tillgångar	424 293	67 801
Summa tillgångar	30 038 022	27 998 149

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-325	-613
Övriga skulder	-389 755	-98 757
Summa skulder	-390 080	-99 370

Fondförmögenhet (not 1)	29 647 942	27 898 779
--------------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	10 489	11 505
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,04%	0,04%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 692 032	1 365 399
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	19 136	12 671
Värdeförändring på fondandelar	39 930	166 634
Ränteutgifter	118	1 283
Utdelningar	739 067	572 489
Valutavinsten och -förluster netto	23 888	16 280
Summa intäkter och värdeförändring	2 514 171	2 134 756

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-61 022	-47 988
Räntekostnader	-17	-4
Övriga kostnader ¹⁾	-12 393	-9 550
Summa kostnader	-73 432	-57 542

Årets resultat	2 440 739	2 077 214
-----------------------	------------------	------------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	27 898 779	23 411 330
Andelsutgivning	313 723	1 113 364
Andelsinlösen	-1 005 299	-1 255 520
Resultat enligt resultaträkning	2 440 739	4 629 605
Fondförmögenheten vid periodens slut	29 647 942	27 898 779

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

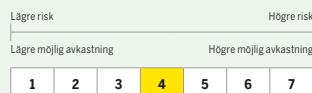
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning 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. 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.

Balansfond

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska penningmarknadsinstrument. 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%
Årlig förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	5

Oberoende bedömares fondering per juni 2015

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 141231, SEK
H & M	3,5%	-2,0%
Swedbank	3,1%	-1,1%
Ericsson	2,8%	-9,0%
Nordea	2,6%	13,8%
Autoliv	2,3%	15,6%



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

5,6%

ÅRLIG AVGIFT

0,40%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 5,6 (6,8) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 5,5 (7,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 780,2 MSEK till 20 664,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 342,0 MSEK.

Fonden har haft övervikt i aktier under första halvåret 2015. Ur geografisk synvinkel har aktie-exponeringen varit större mot europeiska, inklusive svenska, och asiatiska aktier. I Nordamerika och mot tillväxtmarknaderna har fonden haft en mer neutral position. Fonden har haft en övervikt i kreditobligationer då dessa ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Under perioden har fonden haft en längre duration än jämförelseindex.

Fondens överavkastning i förhållande till index förklaras främst av allokeringen mellan aktier och obligationer.

Marknadens utveckling

Världindex steg med 8,6 procent och svenskt räntindex steg med 0,1 procent. Utvecklingen har varit relativt positiv men den har kantats av stor osäkerhet. Fonden har även gynnats något av att den amerikanska dollarn stärkts mot den svenska kronan. Marknaden har drivits av låga räntor och förhoppningar om en bättre konjunktur med stigande företagsvinster.

Riksbanken har drivit en expansiv penningpolitik och sänkt räntan i två omgångar samt infört ett program med kvantitativa lättnader för att ytterligare stimulera ekonomin.

Utsikter

Efter några positiva år för aktiemarknaderna med fallande räntor, och ett godkänt första halvår finns anledning att vara mer försiktig i förväntningarna inför återstoden av 2015. Grundscenariot är att USA fortsätter sin återhämtning och att den europeiska

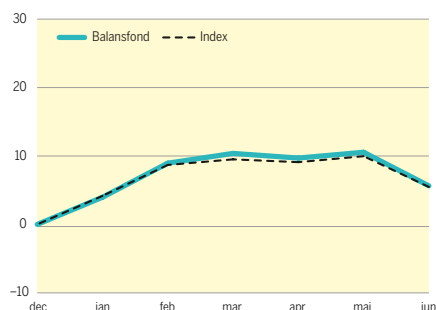
tillväxten, inklusive den svenska, bör öka. Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling.

Ett flertal osäkerhetsfaktorer kan dock få en negativ inverkan på utvecklingen – den geopolitiska oron, en försämrad utveckling i Ryssland, krisen i Grekland, samt centralbankernas agerande i USA och Europa. De måttliga tillväxtutsikterna ur globalt perspektiv talar för att räntorna kommer att förbli låga och att efterfrågan på riskfyllda tillgångar består.

Fondens bedömning är att aktier kan ge bättre avkastning än obligationer. En förutsättning är dock att de osäkerhetsfaktorer som nämnts inte realiseras i någon större utsträckning och att bolagens vinstutveckling blir positiv. Mycket talar för att fonden även fortsättningsvis kommer att ha en övervikt i aktier, framför allt i Europa, inklusive Sverige, och i Asien. I räntedelen behåller fonden sin försiktiga strategi, med en övervikt i kortare kreditinstrument och en beredskap för högre räntor.

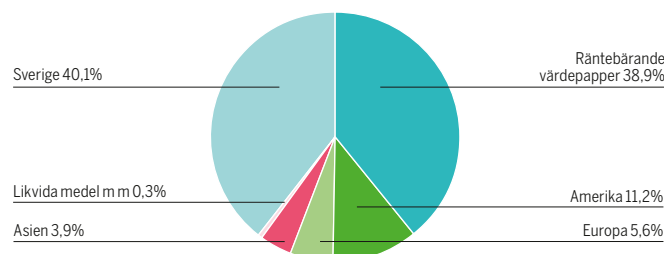
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent OMX Stockholm Benchmark Index och 20 procent FTSE World Index NR omräknat till svenska kronor. Samtliga ingående index inkluderar utdelningar och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I BALANSFOND 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	20 664 871	19 884 636	17 499 034	15 007 386	13 589 236	14 239 457	12 924 942	9 422 505	10 385 619	9 407 712
Antal utelöpande andelar	87 145 105	88 581 196	89 394 639	88 524 042	83 447 759	82 375 208	81 832 029	70 304 648	61 961 818	55 963 934
Andelsvärde, kr	237,13	224,48	195,75	169,53	162,85	172,86	157,93	134,02	167,61	168,10
Utdelning, kr/andel	–	–	–	9,98	6,72	4,20	9,03	5,79	4,14	5,05
Totalavkastning, fond	5,64%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%	12,32%	25,50%	-17,00%	1,99%	13,48%
Totalavkastning, jämförelseindex	5,48%	14,32%	14,42%	9,93%	-0,87%	13,03%	23,12%	-17,08%	0,63%	12,93%

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

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal					
Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	6,55	4,86	5,48	6,72	7,68
Totalrisk, jämförelseindex, %	6,12	4,55	5,07	6,33	7,25
Aktiv risk, %	0,81	0,65	0,77	0,82	0,92
Duration, år (räntebärande del)	4,22	4,21	3,65	3,73	6,49
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	15,05	15,07	13,04	4,16	4,93
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,28	10,04	12,04	4,88	3,19
Omsättningshastighet	0,77	0,77	0,48	0,68	0,73
Härvstång, max, %	12,5	11,4	7,3	17,7	38,2
Härvstång, min, %	7,8	6,3	2,9	3,5	18,0
Härvstång, medel, %	10,2	8,3	5,2	12,7	26,5
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,54	0,55	0,54	0,56	0,57
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 218	9 213	8 925	11 815	12 282
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,05	0,06	0,06

Din kostnad per år ²⁾					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,97	42,84	43,49	42,78	39,35
vid ett månads sparande av 100 kr/mån	2,81	2,75	2,73	2,67	2,56

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månaders basis. Inom transaktionskostnaderna kan fonden belastas med analyskostnader hänförliga till genomförda köp och försäljningar av aktier. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte alltid kända i förväg.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månads sparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Kinnevik B	Finans	539 087	147 347
Sandvik	Industri	1568 790	136 334
Pandox	Finans	1 090 101	116 326
Nordea	Finans	1 029 497	108 427
Securitas B	Industri	819 107	96 994

Största nettoförsäljningar aktier			
Axis Communications	Informationsteknologi	411 810	139 787
Atlas Copco A	Industri	495 352	138 548
Ishares Canada	Finans	894 760	133 307
ABB (SE)	Industri	655 450	122 154
AstraZeneca SDB	Hälsövärd	208 057	118 479

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 erhålla önskad marknadsexponering vid t 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 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 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy Ltd	Samhällsnyttigheter	10 676	1 059	0,01%
Amcor	Industri	60 045	5 254	0,03%
AMP	Finans	52 219	2 005	0,01%
Aurizon Holdings	Industri	61 250	2 004	0,01%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	33 484	6 876	0,03%
BHP Billiton	Basmaterial	42 177	7 276	0,04%
Boral	Industri	23 290	869	0,00%
Brambles	Industri	63 971	4 325	0,02%
Coca Cola Amatil	Konsumentvaror	10 317	602	0,00%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	18 512	10 050	0,05%
Computershare	Informationsteknologi	51 209	3 824	0,02%
CSL	Hälsövärd	8 014	4 419	0,02%
Goodman Group	Finans	42 424	1 696	0,01%
GPT Group	Finans	49 002	1 338	0,01%
Lend Lease Group	Finans	17 431	1 671	0,01%
Metcash	Konsumenttjänster	44 419	313	0,00%
Mirvac Group	Finans	109 018	1 286	0,01%
National Australia Bank	Finans	38 928	8 270	0,04%
Newcrest Mining	Basmaterial	15 381	1 277	0,01%
Oil Search	Olja & gas	94 073	4 278	0,02%
Origin Energy	Samhällsnyttigheter	23 111	1 764	0,01%
Orora	Industri	158 149	2 108	0,01%
QBE Insurance	Finans	58 058	5 061	0,02%
Ramsay Health Care	Hälsövärd	11 431	4 481	0,02%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Recall Holdings	Industri	8 424	372	0,00%
Sims Metal Management	Basmaterial	9 467	629	0,00%
Sonic Healthcare	Hälsövärd	11 371	1 550	0,01%
South32	Basmaterial	42 177	481	0,00%
Stockland	Finans	67 037	1 753	0,01%
Tatts Group	Konsumenttjänster	66 595	1 580	0,01%
Telstra	Teleoperatörer	79 809	3 125	0,02%
Treasury Wine Estate	Konsumentvaror	25 830	822	0,00%
Westfield Corp	Finans	69 985	4 070	0,02%
Westpac Banking	Finans	37 136	7 614	0,04%
Woodside Petroleum	Olja & gas	17 464	3 812	0,02%
Woolworths	Konsumenttjänster	8 553	1 471	0,01%
Summa Australien			109 386	0,53%

Belgien				
Delhaize	Konsumenttjänster	10 192	6 978	0,03%
Summa Belgien			6 978	0,03%

Brasilien				
Ishares MSCI Brazil ¹⁾	Finans	67 500	18 354	0,09%
Summa Brasilien			18 354	0,09%

Danmark				
AP Moller Maersk A	Industri	1 364	19 862	0,10%
ISS	Industri	48 868	13 372	0,06%
Topdanmark	Finans	34 614	7 696	0,04%
Summa Danmark			40 930	0,20%

Finland				
Sampo	Finans	7 929	3 097	0,01%
Summa Finland			3 097	0,01%

Frankrike				
BNP Paribas	Finans	58 464	29 268	0,14%
Cap Gemini	Informationsteknologi	38 509	28 257	0,14%
Havas	Konsumenttjänster	131 063	9 063	0,04%
LVMH	Konsumentvaror	13 819	20 077	0,10%
Michelin	Konsumentvaror	31 507	27 378	0,13%
Orange	Teleoperatörer	220 942	28 209	0,14%
Rexel	Industri	190 380	25 451	0,12%
Sanofi	Hälsövärd	52 237	42 614	0,21%
SPIE	Industri	18 000	2 970	0,01%
Teleperformance	Konsumenttjänster	23 058	13 509	0,07%
Summa Frankrike			226 797	1,10%

Hongkong				
Agricultural Bank of China-H	Finans	556 000	2 481	0,01%
AIA Group	Finans	188 200	10 223	0,05%
Bank of China	Finans	482 000	2 600	0,01%
Cheung Kong Property Holding	Finans	102 744	7 071	0,03%
China Construction Bank-H	Finans	395 000	2 993	0,01%
China Mobile	Teleoperatörer	13 500	1 434	0,01%
CK Hutchinson Holdings	Finans	102 744	12 525	0,06%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	41 500	2 927	0,01%
ENN Energy Holdings LTD	Olja & gas	58 000	2 902	0,01%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	541 563	9 425	0,05%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	45 800	13 412	0,06%
MTR	Konsumenttjänster	37 500	1 449	0,01%
Ping An Insurance Group	Finans	22 500	2 521	0,01%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	40 100	6 640	0,03%
Wharf	Finans	66 000	3 645	0,02%
Summa Hongkong			82 248	0,40%

Irland				
Ryanair	Konsumenttjänster	158 049	17 271	0,08%
Summa Irland			17 271	0,08%

Italien				
Danieli	Industri	79 749	10 027	0,05%
Enel	Samhällsnyttigheter	828 834	31 141	0,15%
Intesa Sanpaolo	Finans	859 672	25 846	0,13%
Prysmian	Industri	34 312	6 148	0,03%
Telecom Italia - RSP	Teleoperatörer	614 987	5 205	0,03%
Summa Italien			78 367	0,38%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Japan				
Asahi Group	Konsumentvaror	44 200	11 667	0,06%
Astellas Pharma	Hälsövård	73 100	8 652	0,04%
Canon	Informationsteknologi	5 200	1 404	0,01%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	2 100	3 148	0,02%
Dai-ichi Life Insurance	Finans	12 300	2 007	0,01%
Daijin Industries	Industri	21 100	12 604	0,06%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	69 400	13 426	0,06%
Denso	Konsumentvaror	7 600	3 142	0,02%
DIC	Basmaterial	55 000	1 141	0,01%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	19 100	14 260	0,07%
Enplas	Industri	6 900	2 328	0,01%
Fanuc	Industri	7 700	13 095	0,06%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	1 200	4 521	0,02%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	5 400	1 651	0,01%
Fujitsu	Informationsteknologi	111 000	5 151	0,02%
Hitachi	Industri	170 000	9 300	0,05%
Honda Motor	Konsumentvaror	20 000	5 373	0,03%
Horiba	Industri	7 800	2 634	0,01%
Hoshizaki Electric	Industri	16 900	8 251	0,04%
JFE Holdings	Basmaterial	8 100	1 492	0,01%
KDDI	Teleoperatörer	60 300	12 079	0,06%
Keyence	Industri	2 800	12 543	0,06%
Kubota	Industri	87 000	11 454	0,06%
Lawson	Konsumenttjänster	14 400	8 183	0,04%
Mazda Motor	Konsumentvaror	38 200	6 212	0,03%
Mitsubishi Corp	Industri	21 700	3 961	0,02%
Mitsubishi Estate	Finans	12 000	2 145	0,01%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	386 000	23 028	0,11%
Mitsui Fudosan	Finans	10 000	2 324	0,01%
Mizuho Financial	Finans	166 200	2 987	0,01%
MS&AD Insurance Group	Finans	5 300	1 370	0,01%
Murata Manufacturing	Industri	2 800	4 056	0,02%
Nabtesco	Industri	36 700	7 640	0,04%
Nexon	Informationsteknologi	76 100	8 690	0,04%
NGK Spark Plug	Industri	26 800	6 170	0,03%
Nidec	Industri	13 300	8 266	0,04%
Nippon Shokubai	Basmaterial	33 000	3 750	0,02%
Nippon Steel	Basmaterial	144 000	3 099	0,01%
Nissan Motor	Konsumentvaror	32 700	2 827	0,01%
Nitto Denko	Basmaterial	10 600	7 231	0,03%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	422 650	48 177	0,23%
Orix	Finans	79 700	9 841	0,05%
Otsuka Holdings	Hälsövård	38 000	10 058	0,05%
Panasonic	Konsumentvaror	24 300	2 771	0,01%
Seven & I	Konsumenttjänster	13 200	4 708	0,02%
Shimano	Konsumentvaror	4 100	4 643	0,02%
Softbank Group	Teleoperatörer	11 200	5 475	0,03%
Sony	Konsumentvaror	16 700	3 920	0,02%
Sumco	Informationsteknologi	14 600	1 518	0,01%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	41 600	15 399	0,07%
Sumitomo Realty & Development	Finans	5 000	1 456	0,01%
Suntory Beverage & Food Ltd	Konsumentvaror	24 700	8 165	0,04%
Tokio Marine Holdings	Finans	12 100	4 180	0,02%
Toyota Motor	Konsumentvaror	33 400	18 578	0,09%
Unicharm	Konsumentvaror	35 900	7 083	0,03%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	19 500	3 540	0,02%
Summa Japan			412 771	2,00%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	4 600	1 084	0,01%
Air Canada	Industri	4 200	369	0,00%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	6 700	2 379	0,01%
Bank of Montreal	Finans	6 900	3 395	0,02%
Bank of Nova Scotia	Finans	12 500	5 355	0,03%
BCE	Teleoperatörer	3 800	1 341	0,01%
Blackberry	Informationsteknologi	3 100	210	0,00%
Brookfield Asset Management	Finans	11 800	3 421	0,02%
Cameco (CA)	Basmaterial	10 400	1 234	0,01%
Canadian National Railway Company	Industri	8 500	4 074	0,02%
Canadian Natural Resources (CA)	Olja & gas	16 700	3 765	0,02%
Canadian Pacific Railway	Industri	1 100	1 462	0,01%
Canadian Utilities	Samhällsnyttigheter	1 900	454	0,00%
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	4 300	2 632	0,01%
Catamaran	Informationsteknologi	800	406	0,00%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Cenovus Energy	Olja & gas	3 600	478	0,00%
CGI Group	Informationsteknologi	3 100	1 006	0,00%
Enbridge	Olja & gas	9 300	3 611	0,02%
Encana	Olja & gas	13 900	1 271	0,01%
First Quantum Minerals	Basmaterial	7 700	835	0,00%
Fortis (CA)	Samhällsnyttigheter	3 000	699	0,00%
Franco-Nevada	Basmaterial	3 000	1 188	0,01%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	5 300	1 462	0,01%
Goldcorp	Basmaterial	5 500	742	0,00%
Husky Energy	Olja & gas	6 900	1 096	0,01%
Intact Financial	Finans	1 200	692	0,00%
Ishares Canada ¹⁾	Finans	28 140	3 985	0,02%
Loblaw Companies	Konsumenttjänster	4 200	1 761	0,01%
Magna International	Konsumentvaror	6 800	3 165	0,02%
Manulife Financial	Finans	30 200	4 659	0,02%
Metro	Konsumenttjänster	1 700	379	0,00%
Pembina Pipeline	Olja & gas	2 100	563	0,00%
Power Corporation of Canada	Finans	7 600	1 613	0,01%
Quebecor Inc-B	Konsumenttjänster	1 700	353	0,00%
Restaurant Brands Intern	Konsumenttjänster	4 500	1 432	0,01%
Royal Bank of Canada	Finans	16 200	8 222	0,04%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	5 800	1 049	0,01%
Silver Wheaton	Basmaterial	2 400	345	0,00%
SNC-Lavalin Group	Industri	1 900	530	0,00%
Sun Life Financial	Finans	9 900	2 746	0,01%
Suncor Energy (CA)	Olja & gas	17 200	3 930	0,02%
Telus	Teleoperatörer	3 600	1 029	0,00%
Thomson Reuters	Konsumenttjänster	2 900	917	0,00%
Toronto Dominion Bank	Finans	19 000	6 704	0,03%
TransCanada	Olja & gas	8 000	2 699	0,01%
Valeant Pharmaceuticals	Hälsövård	3 700	6 823	0,03%
Summa Kanada			97 563	0,47%

Malaysia

Ishares MSCI Malaysia ¹⁾	Finans	91 347	9 179	0,04%
Malayan Banking	Finans	375 650	7 551	0,04%
Summa Malaysia			16 730	0,08%

Mexiko

Ishares MSCI Mexico Capped Investab ¹⁾	Finans	23 900	11 325	0,05%
Summa Mexiko			11 325	0,05%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	7 817	4 717	0,02%
ING	Finans	145 008	19 854	0,10%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	156 234	24 266	0,12%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	127 818	26 966	0,13%
Randstad	Konsumenttjänster	11 522	6 222	0,03%
Royal Dutch Shell A	Olja & gas	200 358	46 993	0,23%
Unilever	Konsumentvaror	99 009	34 193	0,17%
Summa Nederländerna			163 211	0,79%

Norge

DnB NOR Bank	Finans	100 828	13 909	0,07%
Statoil	Olja & gas	94 046	13 896	0,07%
Summa Norge			27 805	0,13%

Polen

Ishares V-MSCI Poland ¹⁾	Finans	35 712	5 916	0,03%
Summa Polen			5 916	0,03%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	64 281	3 774	0,02%
Summa Portugal			3 774	0,02%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	88 975	53 323	0,26%
Novartis	Hälsövård	59 736	48 874	0,24%
Roche	Hälsövård	18 559	43 172	0,21%
Sunrise Communications	Teleoperatörer	15 077	10 461	0,05%
UBS	Finans	160 260	28 216	0,14%
Zurich Insurance Group	Finans	6 700	16 930	0,08%
Summa Schweiz			200 976	0,97%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Singapore				
Singapore				
Telecommunications	Teleoperatörer	603 746	15 663	0,08%
United Overseas Bank	Finans	91 900	13 065	0,06%
Summa Singapore			28 728	0,14%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	78 309	7 046	0,03%
Aviva	Finans	186 756	12 003	0,06%
BG Group	Olja & gas	208 442	28 819	0,14%
Debenhams	Konsumentvaror	939 635	10 944	0,05%
Glencore International	Basmaterial	501 563	16 710	0,08%
HSBC Holding (GBP)	Finans	649 645	48 330	0,23%
Lloyds TSB Bank	Finans	2 710 057	30 145	0,15%
Prudential	Finans	82 404	16 479	0,08%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	21 337	15 281	0,07%
Rolls Royce	Industri	114 790	13 032	0,06%
Rolls Royce C inlösen 20150423	Industri	30 071 352	392	0,00%
SABMiller	Konsumentvaror	38 379	16 547	0,08%
South32	Basmaterial	57 631	647	0,00%
Vodafone	Teleoperatörer	107 181	3 215	0,02%
WPP	Konsumenttjänster	148 719	27 674	0,13%
Summa Storbritannien			247 264	1,20%

Sverige

AarhusKarlskrona	Konsumentvaror	31 957	15 700	0,08%
ABB (SE)	Industri	909 813	158 035	0,76%
Alfa Laval	Industri	1 419 257	207 070	1,00%
Assa Abloy B	Industri	832 797	130 000	0,63%
AstraZeneca SDB	Hälsövärd	323 375	168 963	0,82%
Atlas Copco B	Industri	1 871 730	386 512	1,87%
Autoliv	Konsumentvaror	485 194	469 668	2,27%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 785 789	232 688	1,13%
Boliden	Basmaterial	168 897	25 520	0,12%
Cloetta AB B	Konsumentvaror	1 392 736	34 958	0,17%
Electrolux B	Konsumentvaror	139 988	36 369	0,18%
Ericsson B	Informationsteknologi	6 765 694	581 173	2,81%
Fastighets AB Balder B	Finans	993 410	127 057	0,61%
Getinge B	Hälsövärd	160 000	31 920	0,15%
Hemfosa Fastigheter	Finans	962 520	81 333	0,39%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster	2 267 639	723 830	3,50%
Hexagon B	Industri	275 400	82 730	0,40%
Hexpol B	Basmaterial	215 384	18 405	0,09%
HiQ International	Informationsteknologi	274 006	11 892	0,06%
Husqvarna B	Konsumentvaror	140 400	8 768	0,04%
Industrivärden C	Finans	139 399	21 774	0,11%
Indutrade	Industri	386 042	147 275	0,71%
Investor A	Finans	934 157	281 181	1,36%
Investor B	Finans	345 139	106 613	0,52%
JM	Finans	735 230	166 162	0,80%
Kinnevik B	Finans	875 353	229 430	1,11%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatörer	125 921	77 001	0,37%
Modern Times Group B	Konsumenttjänster	34 891	7 760	0,04%
NCC B	Industri	823 836	208 513	1,01%
NetEnt B	Konsumenttjänster	132 640	42 710	0,21%
Nobia	Konsumentvaror	519 282	45 229	0,22%
Nordea	Finans	5 179 614	535 572	2,59%
Pandox B	Finans	1 090 101	120 456	0,58%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster	1 773 047	58 511	0,28%
Sandvik	Industri	2 834 009	259 737	1,26%
SCA B	Konsumentvaror	207 235	43 685	0,21%
SEB A	Finans	2 922 247	309 758	1,50%
Securitas B	Industri	2 468 090	270 503	1,31%
SKF B	Industri	416 900	78 836	0,38%
Swedbank A	Finans	3 283 309	634 664	3,07%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsövärd	476 834	52 452	0,25%
Svenska Handelsbanken A	Finans	1 658 690	200 701	0,97%
TeliaSonera	Teleoperatörer	2 594 849	126 655	0,61%
Thule Group	Konsumentvaror	859 287	86 573	0,42%
Trelleborg B	Industri	1 592 963	244 201	1,18%
Wallenstam B	Finans	687 052	40 467	0,20%
Volvo B	Industri	3 024 667	311 238	1,51%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	236 325	39 419	0,19%
Summa Sverige			8 279 668	40,07%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sydafrika				
Ishares MSCI South Africa Index ¹⁾	Finans	28 494	15 472	0,07%
Summa Sydafrika			15 472	0,07%

Sydkorea

Coway Co	Konsumentvaror	5 968	4 058	0,02%
Fila Korea	Konsumentvaror	2 433	2 009	0,01%
Hyundai Department Store	Konsumentvaror	2 465	2 695	0,01%
Hyundai Motor	Konsumentvaror	6 501	6 577	0,03%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	833	1 314	0,01%
Kia Motors	Konsumentvaror	9 839	3 315	0,02%
LG Chem	Basmaterial	3 017	6 250	0,03%
Naver Corp	Informationsteknologi	251	1 184	0,01%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	1 348	12 715	0,06%
Samsung Kodex 200 ¹⁾	Finans	21 754	4 071	0,02%
Samsung Life	Finans	2 768	2 213	0,01%
Shinhan Financial Group	Finans	17 483	5 404	0,03%
SK Hynix	Informationsteknologi	20 028	6 302	0,03%
SK Telecom	Teleoperatörer	731	1 359	0,01%
S-Oil	Olja & gas	6 674	3 356	0,02%
Summa Sydkorea			62 822	0,30%

Taiwan

Delta Electronics	Informationsteknologi	139 000	5 906	0,03%
Fubon Financial Holding	Finans	863 000	14 250	0,07%
Giant Manufacturing	Konsumentvaror	64 000	4 492	0,02%
Hon Hai Precision Industry	Industri	120 000	3 130	0,02%
Mediatek	Informationsteknologi	90 000	10 214	0,05%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	83 000	1 616	0,01%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	562 000	21 234	0,10%
Summa Taiwan			60 842	0,29%

Thailand

Lyxor Thailand ¹⁾	Finans	3 263	5 017	0,02%
PTT Exploration & Production	Olja & gas	50 600	1 354	0,01%
Total Access Communication - Nvdr	Teleoperatörer	111 200	2 273	0,01%
Summa Thailand			8 643	0,04%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	12 772	5 561	0,03%
Summa Turkiet			5 561	0,03%

Tyskland

Allianz	Finans	24 805	32 037	0,16%
BASF	Basmaterial	47 006	34 253	0,17%
Bayer	Basmaterial	5 801	6 733	0,03%
BMW	Konsumentvaror	32 011	29 056	0,14%
Gea	Industri	4 526	1 674	0,01%
SLM Solutions Group AG	Informationsteknologi	18 427	3 384	0,02%
Summa Tyskland			107 137	0,52%

USA

3 M	Industri	5 500	7 042	0,03%
Abbott Laboratories	Hälsövärd	23 300	9 489	0,05%
Abbvie	Hälsövärd	35 800	19 959	0,10%
Accenture	Industri	10 020	8 046	0,04%
Adobe Systems	Informationsteknologi	8 600	5 781	0,03%
Aetna	Hälsövärd	10 000	10 576	0,05%
Aflac	Finans	2 900	1 497	0,01%
Air Products & Chemicals	Basmaterial	500	568	0,00%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsövärd	2 100	3 150	0,02%
Allergan	Hälsövärd	10 573	26 622	0,13%
Altria Group	Konsumentvaror	52 500	21 306	0,10%
Amazon.com	Konsumenttjänster	8 450	30 436	0,15%
American Airlines Group	Konsumenttjänster	1 900	630	0,00%
American Express	Finans	26 753	17 253	0,08%
American International Group	Finans	52 400	26 879	0,13%
Amgen	Hälsövärd	12 100	15 413	0,07%
Anadarko Petroleum	Olja & gas	7 200	4 663	0,02%
Anthem	Hälsövärd	4 400	5 993	0,03%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Apple	Informationsteknologi	106 730	111 075	0,54%
Applied Materials	Informationsteknologi	14 200	2 265	0,01%
Archer Daniels Midland	Konsumentvaror	800	320	0,00%
AT&T	Teleoperatörer	39 840	11 742	0,06%
Automatic Data Processing	Industri	9 840	6 551	0,03%
Bank of America	Finans	244 180	34 484	0,17%
Baxter International	Hälsovård	690	400	0,00%
Berkshire Hath B	Finans	44 700	50 483	0,24%
Biogen	Hälsovård	2 800	9 385	0,05%
BlackRock	Finans	2 400	6 890	0,03%
Boston Properties	Finans	16 300	16 371	0,08%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	20 800	11 484	0,06%
California resources	Olja & gas	1 218	61	0,00%
Capital One Financial	Finans	15 933	11 630	0,06%
Caterpillar	Industri	10 060	7 080	0,03%
CBS CORP-B	Konsumenttjänster	9 600	4 421	0,02%
CDK Global	Informationsteknologi	1	0	0,00%
Celgene	Hälsovård	13 474	12 939	0,06%
Cigna	Finans	2 600	3 495	0,02%
Cisco Systems	Informationsteknologi	81 660	18 606	0,09%
Citigroup	Finans	84 010	38 506	0,19%
Coca-Cola	Konsumentvaror	77 600	25 260	0,12%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	11 400	5 779	0,03%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	12 800	6 947	0,03%
Comcast	Konsumenttjänster	48 809	24 356	0,12%
ConocoPhillips	Olja & gas	18 500	9 427	0,05%
Corning	Informationsteknologi	9 600	1 572	0,01%
Costco Wholesale	Konsumenttjänster	8 860	9 929	0,05%
CSX Corporation	Industri	22 900	6 204	0,03%
Cummins	Industri	6 320	6 880	0,03%
CVS Health	Konsumenttjänster	19 700	17 144	0,08%
Danaher	Industri	1 090	774	0,00%
Deere	Industri	430	346	0,00%
Devon Energy	Olja & gas	11 100	5 479	0,03%
Directv	Konsumenttjänster	9 900	7 622	0,04%
Discover Financial Services	Finans	2 100	1 004	0,00%
Dow Chemical	Basmaterial	20 100	8 534	0,04%
Dupont (E.I.) de Nemours	Basmaterial	18 300	9 710	0,05%
Eaton Plc	Industri	10 100	5 656	0,03%
Ebay	Konsumenttjänster	17 400	8 697	0,04%
Electronic Arts	Konsumentvaror	4 000	2 207	0,01%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	13 300	9 214	0,04%
EMC	Informationsteknologi	38 810	8 498	0,04%
Emerson Electric	Industri	810	373	0,00%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	143 120	89 255	0,43%
EOG Resources	Olja & gas	6 600	4 795	0,02%
Express Scripts Hldg	Hälsovård	12 480	9 210	0,04%
Exxon Mobil	Olja & gas	53 600	37 003	0,18%
Facebook Inc A	Informationsteknologi	58 400	41 559	0,20%
Fedex	Industri	4 300	6 080	0,03%
Fidelity National Information Services	Industri	900	462	0,00%
Ford Motor	Konsumentvaror	13 130	1 635	0,01%
GAP	Konsumentvaror	200	63	0,00%
General Electric	Industri	229 480	50 592	0,24%
General Motors	Konsumentvaror	59 800	16 538	0,08%
Gilead Sciences	Hälsovård	21 740	21 120	0,10%
Goldman Sachs	Finans	1 300	2 252	0,01%
Google	Informationsteknologi	6 760	30 291	0,15%
Google C	Informationsteknologi	6 673	28 820	0,14%
Halliburton	Olja & gas	4 700	1 680	0,01%
HCA Holding	Hälsovård	5 600	4 215	0,02%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	29 792	7 418	0,04%
Home Depot	Konsumenttjänster	29 200	26 925	0,13%
Humana	Hälsovård	200	317	0,00%
Ingersoll-Rand	Industri	12 900	7 216	0,03%
Intel	Informationsteknologi	55 570	14 024	0,07%
IBM	Informationsteknologi	17 000	22 944	0,11%
International Paper	Basmaterial	7 200	2 843	0,01%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	60 200	62 369	0,30%
Johnson & Johnson	Hälsovård	35 990	29 104	0,14%
Johnson Controls	Konsumentvaror	2 400	986	0,00%
JP Morgan Chase	Finans	63 130	35 494	0,17%
Kellogg	Konsumentvaror	1 600	832	0,00%

Forts. fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	6 300	5 540	0,03%
Kraft Foods Group	Konsumentvaror	7 440	5 256	0,03%
Las Vegas Sands	Konsumenttjänster	600	262	0,00%
Linkedin	Informationsteknologi	300	514	0,00%
Lowe's	Konsumenttjänster	16 360	9 091	0,04%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	9 410	8 083	0,04%
Macy's Inc	Konsumenttjänster	3 800	2 127	0,01%
Marsh & McLennan	Finans	2 200	1 035	0,01%
Mastercard A	Finans	23 600	18 305	0,09%
McDonald's	Konsumenttjänster	19 500	15 382	0,07%
McKesson	Konsumenttjänster	6 290	11 733	0,06%
Medtronic	Hälsovård	30 172	18 551	0,09%
Merck & Co	Hälsovård	50 300	23 761	0,11%
Mettlife	Finans	24 460	11 364	0,05%
Micron Technology	Informationsteknologi	3 200	500	0,00%
Microsoft	Informationsteknologi	115 910	42 462	0,21%
Mondelez International	Konsumentvaror	28 820	9 838	0,05%
Monsanto	Konsumentvaror	8 800	7 783	0,04%
Morgan Stanley	Finans	6 200	1 996	0,01%
Mylan NV	Hälsovård	3 900	2 196	0,01%
Nike	Konsumentvaror	8 900	7 977	0,04%
Noble Energy	Olja & gas	200	71	0,00%
Norfolk Southern	Industri	800	580	0,00%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	6 000	4 889	0,02%
Occidental Petroleum	Olja & gas	12 747	8 226	0,04%
Oracle	Informationsteknologi	60 650	20 281	0,10%
Paccar	Industri	2 400	1 271	0,01%
Pepsico	Konsumentvaror	30 290	23 459	0,11%
Pfizer	Hälsovård	107 747	29 977	0,15%
Philip Morris	Konsumentvaror	21 480	14 289	0,07%
Philips 66	Olja & gas	8 650	5 782	0,03%
PNC Financial Services Group	Finans	11 000	8 730	0,04%
PPG Industries	Basmaterial	4 848	4 615	0,02%
Praxair	Basmaterial	2 000	1 984	0,01%
Priceline	Konsumenttjänster	590	5 637	0,03%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	38 700	25 124	0,12%
Prudential Financial	Finans	1 220	886	0,00%
Qualcomm	Informationsteknologi	15 100	7 847	0,04%
Regeneron Pharmaceuticals	Hälsovård	50	212	0,00%
Rockwell Automation	Industri	200	207	0,00%
Salesforce	Informationsteknologi	300	173	0,00%
Schlumberger	Olja & gas	8 900	6 365	0,03%
Simon Property Group	Finans	15 800	22 683	0,11%
SPDR S&P 500 Trust ¹⁾	Finans	71 057	121 368	0,59%
Starbucks	Konsumenttjänster	29 200	12 990	0,06%
Symantec	Informationsteknologi	1 000	193	0,00%
TE Connectivity	Industri	12 200	6 509	0,03%
Texas Instruments	Informationsteknologi	14 400	6 155	0,03%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	10 360	11 154	0,05%
Time Warner	Konsumenttjänster	19 140	13 882	0,07%
TJX Companies	Konsumenttjänster	15 560	8 543	0,04%
Travelers Cos	Finans	6 700	5 374	0,03%
Twenty-First Century Fox	Konsumenttjänster	21 300	5 752	0,03%
Tyco International	Industri	15 600	4 981	0,02%
Union Pacific	Industri	15 960	12 630	0,06%
United Parcel Service	Industri	11 400	9 167	0,04%
United Technologies	Industri	20 770	19 118	0,09%
UnitedHealth	Hälsovård	23 620	23 910	0,12%
US Bancorp	Finans	3 510	1 264	0,01%
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Samhällsnyttigheter	147 900	50 880	0,25%
Walgreens Boots Alliance	Konsumenttjänster	15 300	10 720	0,05%
Walt Disney	Konsumenttjänster	39 200	37 125	0,18%
Wells Fargo	Finans	82 100	38 312	0,19%
Verizon Communication	Teleoperatörer	84 813	32 801	0,16%
Viacom Inc Class B	Konsumenttjänster	2 800	1 502	0,01%
Visa	Finans	37 900	21 117	0,10%
Yum Brands	Konsumenttjänster	300	224	0,00%
Summa USA			2 163 859	10,47%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FTSE 100 IDX Future SEP 15	27 965	0	0,00%
Nasdaq 100 EMINI SEP 15	2 914	0	0,00%
S&P500 EMINI Future SEP15	2 557	0	0,00%
ASX SPI 200 Future SEP 15	4 302	0	0,00%
Topix Index Future SEP 15	17 690	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument **12 503 496** **60,51%**

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Svenska staten			
Statsobligation 1% 20261112 1059	89 000	87 585	0,42%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	57 000	59 983	0,29%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	48 500	53 154	0,26%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	23 500	26 837	0,13%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	190 000	251 302	1,22%
Statsobligation 3.75% 170812 1051	500	543	0,00%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	349 000	416 500	2,02%
Statsobligation 4.25% 190312 1052	1 000	1 157	0,01%
Statsobligation 5% 201201 1047	226 000	282 118	1,37%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument **984 500** **1 179 177** **5,71%**

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 2.625% 180427	40 000	42 421	0,21%
Länsförsäkringar Hypotek 2.5% 190619	75 000	79 773	0,39%
Nordea Hypotek 1% 220408	55 000	52 762	0,26%
SBAB 2.00% 200617 141	65 000	67 536	0,33%
SCBCC (SBAB) 4% 181219 139	27 000	30 092	0,15%
SEB Bolån 3.00 % 170621 570	140 000	148 042	0,72%
SEB Bolån 3.00 % 190619 572	120 000	130 039	0,63%
Stadshypotek 2,5% 190918 1582	222 000	236 419	1,14%
Stadshypotek 3% 181219	517 000	558 655	2,70%
Stadshypotek 6% 170621 1579	41 000	45 774	0,22%
Swedbank Hypotek 3,75% 171220 186	405 500	440 827	2,13%
Swedbank Hypotek 3,75% 180919 187	374 000	412 017	1,99%
Ålandsbanken FRN 190325	35 000	34 934	0,17%
Summa säkerställda obligationer	2 116 500	2 279 291	11,03%

Övriga emittenter

Arla Foods 5% 160622	137 000	143 206	0,69%
Arla Foods FC 150720 ⁶⁾	11 000	11 000	0,05%
Arla Foods FC 151005 ⁶⁾	27 000	26 994	0,13%
Arla Foods FC 151014 ⁶⁾	160 000	159 956	0,77%
Arla Foods FC 151125 ⁶⁾	22 000	21 988	0,11%
Arla Foods Finance 2.625% 190528	12 000	12 575	0,06%
Arla Foods FRN 190528	33 000	33 306	0,16%
Assa Abloy 3.55% 160815	25 000	25 951	0,13%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.785% 180312	169 000	169 413	0,82%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.48% 161219	160 000	160 371	0,78%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 2.125% 170328	143 000	147 295	0,71%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 170314	110 000	110 558	0,54%
Credit Suisse 0.875% 171212	27 000	27 185	0,13%
Credit Suisse 0.875% 190529	34 000	33 666	0,16%
Credit Suisse FRN 170529	57 000	56 903	0,28%
Danske Bank FRN 170222	55 000	55 682	0,27%
Deutsche Pfandbriefbank 2.1% 180223	28 000	29 112	0,14%
Electrolux 4.50% 160608	177 000	184 124	0,89%
Fingrid 3.50% 161018	65 000	67 737	0,33%
Fortum FRN 170314	17 000	17 220	0,08%
Fortum FRN 180320	70 000	70 830	0,34%
Fortum OYJ 3.250%/170314	155 000	162 657	0,79%
Förvaltnings AB Framtiden	55 000	57 809	0,28%
General Electric Cap 2.625% 180116	25 000	26 365	0,13%
General Electric Capital Corporation 180116	23 000	23 426	0,11%
Göteborgs Kommun 4.70% 190312	17 500	18 393	0,09%
Hemsö Fastigheter 0.4% 20161128	55 000	55 218	0,27%
Hemsö Fastigheter FRN 160728	160 000	160 458	0,78%
Hemsö Fastigheter FRN 170620	85 000	86 166	0,42%
Hexagon FC 151028 ⁶⁾	86 000	85 942	0,42%
Hexagon FC 151228 ⁶⁾	154 000	153 802	0,74%
ICA Gruppen 2.50% 190617	50 000	52 186	0,25%
ICA Gruppen 3.50% 180625	69 000	74 359	0,36%
Jyskebank 0.54% 170123	95 000	95 271	0,46%
Jyskebank FRN 160222	26 000	26 114	0,13%
Jyskebank FRN 160322	25 000	25 124	0,12%
Jyskebank FRN 170317	68 000	68 233	0,33%
Jyskebank FRN 181015	38 000	37 776	0,18%
Kommuninvest 1.00% 210915 #2109	70 000	68 408	0,33%

Fort. Övriga emittenter	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Kommuninvest 2.25 % 190312	5 500	5 840	0,03%
Kommuninvest 2.5 % 201201	47 500	50 845	0,25%
LeasePlan FRN 170705	12 000	12 141	0,06%
LeasePlan Corporation NV 2.8425% 18/01/16	50 000	52 559	0,25%
LeasePlan Corporation NV 1.65% 180105	10 000	10 210	0,05%
Lundbergföretagen 3.05% 190320 101	25 000	26 910	0,13%
Länsförsäkringar Bank FRN 191118	41 000	40 589	0,20%
Rodamco Sverige 3% 181210	20 000	21 374	0,10%
Sampo Oyj 200528	29 000	28 575	0,14%
Santander Consumer Bank 48% 170612	86 000	86 020	0,42%
SBAB 4.13% 170323	25 000	26 663	0,13%
SBAB FRN 181011	58 000	58 561	0,28%
SCA 2.50% 190402	27 000	28 516	0,14%
Swedish Match 1.45% 200609	85 000	84 022	0,41%
Swedish Match 4.00% 161222	27 000	28 416	0,14%
Swedish Match 4.25% 180919	75 000	82 532	0,40%
Swedish Match 4.76% 160229	28 000	28 845	0,14%
Telia Sonera 1.125% 191204	35 000	35 011	0,17%
Vasakronan 2.05% 161209	42 000	43 116	0,21%
Willhem 0.7% 190211	14 000	13 856	0,07%
Volkswagen Fin Serv NV 0.96 160822	190 000	191 617	0,93%
Volkswagen Finans FC 151123 ⁶⁾	110 000	109 965	0,53%
Volkswagen Finans FC 160317 ⁶⁾	55 000	54 998	0,27%
Volvo Finans FRN 170925	30 000	30 470	0,15%
Volvo Treasury 1.67% 160317	25 000	25 275	0,12%
Volvo Treasury 2.5% 160112	58 000	58 742	0,28%
Volvo Treasury 2.5% 160603	122 700	125 376	0,61%
Volvo Treasury 5% 161208	79 400	84 767	0,41%
Volvo Treasury FRN 160317	132 000	132 165	0,64%
Ålandsbanken FC 150929 ⁶⁾	27 000	26 999	0,13%
Ålandsbanken FRN 150914	47 000	47 051	0,23%
Örebro Kommun 1.1925% 191016	20 000	20 220	0,10%
Summa övriga emittenter	4 433 600	4 515 022	21,85%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 5år Future Sep 15 ⁶⁾	605 248	0	0,00%
Stadshypotek 2år Future Sep15 ⁶⁾	538 957	0	0,00%
Staten 10år Future Sep15 ⁶⁾	472 552	0	0,00%
Staten 5år Future Sep15 ⁶⁾	455 999	0	0,00%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument **7 534 600** **7 973 491** **38,58%**

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 476 987	99,09%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Likvida medel	47 366	0,23%
Övriga tillgångar och skulder, netto	140 518	0,68%
Fondförmögenhet	20 664 871	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	19 334 995	93,56%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	490 348	2,37%
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	651 644	3,15%

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Arla	1,98%
Assa Abloy	0,75%
Banque Populaire Caisse d'Épargne	2,84%
Coca-Cola	0,13%
Credit Suisse	0,57%
Electrolux	1,07%
Fortum	1,21%
General Electric Co	0,49%
Google	0,29%
Göteborgs Kommun	0,37%
Hemsö Fastigheter	1,46%
Hexagon	1,56%
Ica Gruppen	0,61%
Investor	1,88%
Jyske Bank	1,22%
Kommuninvest	0,61%
LeasePlan	0,36%
Länsförsäkringar	0,58%
Nordea Bank	2,85%
Rolls Royce	0,06%
Sampo	0,15%
SBAB	0,88%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,84%
Swedbank	7,20%
Swedish Government	5,71%
Swedish Match	1,08%
Svenska Cellulosa	0,35%
Svenska Handelsbanken	5,04%
Telia	0,78%
Volkswagen Finans	0,80%
Volvo	3,57%
Ålandsbanken	0,53%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	19 334 995	17 962 517
Penningmarknadsinstrument	651 644	1 183 212
Fondandelar	490 348	590 640
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 476 987	19 736 369
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	20 476 987	19 736 369
Bankmedel och övriga likvida medel	47 366	70 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 392	71 428
Övriga tillgångar	191 558	34 659
Summa tillgångar	20 780 303	19 912 588

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-226	-436
Övriga skulder	-115 206	-27 516
Summa skulder	-115 432	-27 952

Fondförmögenhet (not 1)	20 664 871	19 884 636
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	202 153	161 509
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,98%	0,81%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	722 921	723 368
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 164	39 603
Värdeförändring på fondandelar	17 878	65 574
Ränteutgifter	86 325	109 766
Utdelningar	334 514	279 109
Valutavinsten och -förluster netto	6 449	3 361
Summa intäkter och värdeförändring	1 171 251	1 220 781

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-42 280	-35 498
Räntekostnader	-2	0
Övriga kostnader ¹⁾	-6 692	-4 894
Summa kostnader	-48 974	-40 392

Årets resultat	1 122 277	1 180 389
----------------	-----------	-----------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	19 884 636	17 499 034
Andelsutgivning	765 266	1 126 794
Andelsinlösen	-1 107 308	-1 282 756
Resultat enligt resultaträkning	1 122 277	2 541 564
Fondförmögenheten vid periodens slut	20 664 871	19 884 636

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. 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.

Räntefond Kort

PLACERINGSINRIKTNING

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

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Lipper Leaders	3

Korta räntefonder erhåller inte rating hos vissa institut.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

0,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,0 (1,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,0 (0,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 161,5 MSEK till 7 977,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 162,4 MSEK.

Fondens syfte är att erbjuda en stabil värdeutveckling 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.

Fondens övervikt i kreditobligationer kvarstår, men på grund av ökad oro på marknaden har andelen minskat något till förmån för mer stats- och bostadsobligationer. En historiskt låg ränteskillnad mellan kreditobligationer och stats- och bostadsobligationer är också ett skäl till denna omviktning.

Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes). FRN är en

obligation med fast löptid och rörlig kupongränta som justeras mot den korta marknadsräntan (STIBOR). Dessa ger investerarna en löpande kompensation oavsett marknadsräntornas utveckling.

Fondens låga avkastning är en följd av Riksbankens negativa reporänta och att korta penningmarknadsinstrument har en negativ förväntad avkastning. Innehaven i korta kreditobligationer och företagscertifikat ger dock fortfarande positiv avkastning.

Marknadens utveckling

Riksbanken har bedrivit en fortsatt expansiv penningpolitik. De korta marknadsräntorna föll kraftigt, främst till följd av att Riksbanken sänkte styrräntan i två omgångar – först till minus 10 och därefter till minus 25 punkter och samtidigt införde ett program med kvantitativa lättnader, för att få ned räntorna ytterligare och stimulera ekonomin. Den långa ränteprognozen har justerats ned och Riksbanken signalerar därigenom att marknadsräntorna kommer att förbli låga under lång tid.

Riksbankens inflationsprognos pekar dock på att inflationen kommer att ta fart och ligga runt två procent om två år. Den låga efterfrågeutvecklingen och svårigheter för företagen att höja priser har bidragit till att hålla inflationen nere. Utvecklingen har varit mer modest än både marknaden och Riksbanken förväntat sig.

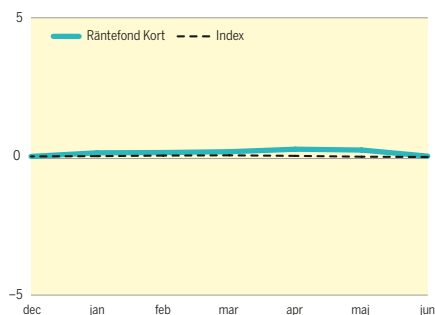
Mot slutet av perioden har utvecklingen för krediter och bostadsobligationer varit negativ. Anledningarna är att räntorna har gått upp generellt på grund av oro för greklands krisen och en tidigare hög värdering.

Utsikter

De måttliga globala tillväxtutsikterna talar för att de korta räntorna förblir låga och att efterfrågan på riskfyllda tillgångar består. Om Riksbankens prognos om en stigande inflation är riktig, skulle det dock medföra stigande korträntor. Fonden behåller därför övervikten i FRN:er vilket gynnar avkastningen i en period av högre korträntor. Övervikten i kreditrisk består också, om än i mindre utsträckning.

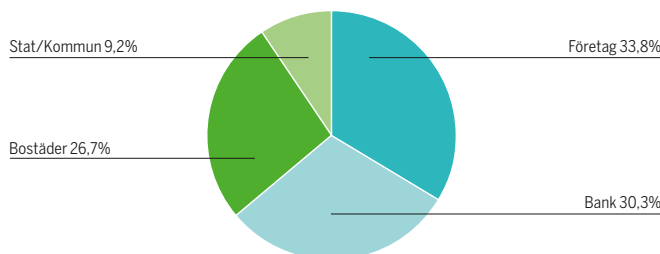
Sliffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	7 976 964	6 815 447	5 260 396	5 622 915	5 249 101	3 849 027	2 613 351	2 355 775	1 902 478	619 544
Antal utelöpande andelar	70 706 669	60 413 331	47 371 880	51 708 958	48 798 755	36 374 932	24 424 437	21 731 399	17 861 075	5 944 284
Andelsvärde, kr	112,82	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82	107,00	108,40	106,51	104,23
Utdelning, kr/andel	–	–	–	2,56	0,98	2,09	5,32	2,16	1,39	0,53
Totalavkastning, fond	0,01%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%	3,69%	3,85%	3,55%	2,22%
Totalavkastning, jämförelseindex	–0,02%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%	0,45%	4,25%	3,43%	2,19%

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal					
Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	0,33	0,19	0,30	0,26	0,30
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,12	0,09	0,08	0,12	0,22
Aktiv risk, %	0,25	0,14	0,26	0,30	0,17
Duration, dagar	84	95	55	95	75
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,35	1,85	2,81	3,05	1,72
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,06	2,13	2,55	2,89	2,90
Omsättningshastighet	1,91	1,00	0,52	0,41	0,91
Hävstång, max, %	32,5	11,7	18,9	14,6	0,0
Hävstång, min, %	0,0	5,7	7,7	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	11,9	8,4	14,4	3,6	0,0
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,15	0,15	0,15
Årlig avgift, %	0,10	0,10	0,15	0,15	0,15
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,12	0,14	0,15	0,15	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	11,91	14,54	15,17	15,30	15,21
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,77	0,94	0,98	0,99	0,98

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande 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 2015-06-30			
Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Svenska staten			
Statsobligation 3,75% 170812 1051	550 000	596 937	7,48%
Summa svenska staten	550 000	596 937	7,48%
Säkerställda obligationer			
Nordea Hypotek 3% 170621 5528	400 000	422 976	5,30%
Nykredit Realkredit 151001	150 000	151 119	1,89%
SEB Bolån 3.00 % 170621 570	400 000	422 976	5,30%
Stadshypotek 6% 160921 1578	500 000	537 530	6,74%
Stadshypotek 6% 170621 1579	545 000	608 465	7,63%
Stadshypotek FRN 180601	120 000	123 128	1,54%
Summa säkerställda obligationer	2 115 000	2 266 195	28,41%

Övriga emittenter			
Arla FC 150805 ⁶⁾	25 000	24 999	0,31%
Arla FC 151016 ⁶⁾	50 000	49 986	0,63%
Arla Foods FC 151013 ⁶⁾	190 000	189 949	2,38%
Arla Foods FC 151015 ⁶⁾	50 000	49 986	0,63%
Arla Foods FRN 160622	106 500	107 886	1,35%
Arla Foods FRN 180604	60 000	61 568	0,77%
Arla Foods FRN 190528	31 000	31 288	0,39%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 171117	100 000	99 878	1,25%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 180528	50 000	49 716	0,62%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 190207	130 000	131 182	1,64%
Credit Suisse FRN 171212	150 000	149 885	1,88%
Danske Bank FRN 191209	179 000	177 010	2,22%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 170217	150 000	148 583	1,86%
DNB Bank FRN 180507	40 000	40 382	0,51%
Electrolux FRN 171120	25 000	25 396	0,32%
Fortum FRN 170314	102 000	103 318	1,30%
Fortum FRN 180320	185 000	187 192	2,35%
General Electric Cap 4.875% 160405	20 000	20 722	0,26%
General Electric Capital Corporation 180116	120 000	122 221	1,53%
General Electric Capital FRN 190730	100 000	102 519	1,29%
Hemsö Fastigheter 0.4% 20161128	50 000	50 198	0,63%
Hemsö Fastigheter FRN 160126	50 000	50 074	0,63%
Hemsö Fastigheter FRN 160912	50 000	50 157	0,63%
Hemsö Fastigheter FRN 200604	85 000	84 164	1,06%
Hexagon FC 150924 ⁶⁾	230 000	229 907	2,88%
ICA Gruppen FRN 161212	150 000	150 372	1,89%
ICA Gruppen FRN 180625	37 900	39 279	0,49%
ICA Gruppen FRN 190617	50 000	50 881	0,64%
Kommuninvest 4 % 170812	375 000	406 920	5,10%

Forts. Fondinnehav 2015-06-30			
Finansiella instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
LeasePlan FRN 170705	45 000	45 530	0,57%
LeasePlan FRN 171005	118 000	118 017	1,48%
LeasePlan FRN 180505	150 000	149 774	1,88%
LeasePlan Corporation NV 3% 160919	81 000	83 542	1,05%
Länsförsäkringar AB 171009	40 000	42 722	0,54%
Länsförsäkringar Bank FRN 170821	172 000	171 713	2,15%
Malmö kommun FRN 200319	100 000	100 280	1,26%
Rodamco Sverige FRN 181210	20 000	20 256	0,25%
SBAB FRN 171114	50 000	49 842	0,62%
SBAB FRN 180129	42 000	42 063	0,53%
SBAB FRN 181011	100 000	100 968	1,27%
SCA FRN 190402	35 000	35 145	0,44%
Stockholms City FRN 200527	90 000	89 117	1,12%
Sveaskog FRN 170209	70 000	71 432	0,90%
Swedish Match 4.00% 161222	14 500	15 260	0,19%
Swedish Match FRN 180201	90 000	92 937	1,17%
Telenor ASA FRN 190319	100 000	100 642	1,26%
TeliaSonera FRN 191204	70 000	70 095	0,88%
Vasakronan FRN 180117	25 000	25 314	0,32%
Vasakronan FRN 190912	30 000	29 909	0,37%
Willhem FRN 180126	50 000	50 126	0,63%
Willhem FRN 190211	25 000	24 925	0,31%
Volkswagen Fin Serv NV FRN 170327	150 000	149 795	1,88%
Volvo Finans FRN 150910	65 000	65 142	0,82%
Volvo Finans FRN 160118	30 000	30 192	0,38%
Volvo Finans FRN 160222	50 000	50 337	0,63%
Volvo Finans FRN 160509	60 000	60 818	0,76%
Volvo Finans FRN 170925	65 000	66 018	0,83%
Volvo Treasury 2.5% 160603	50 000	51 091	0,64%
Volvo Treasury 5% 161208	16 200	17 295	0,22%
Volvo Treasury FRN 160112	92 000	92 238	1,16%
Volvo Treasury FRN 160226	20 000	20 090	0,25%
Volvo Treasury FRN 160317	50 000	50 063	0,63%
Volvo Treasury FRN 160603	163 000	164 324	2,06%
Volvo Treasury FRN 160919	50 000	50 006	0,63%
Ålandsbanken FC 150722 ⁶⁾	100 000	100 003	1,25%
Ålandsbanken FC 150817 ⁶⁾	50 000	50 002	0,63%
Ålandsbanken FC 150910 ⁶⁾	180 000	180 006	2,26%
Ålandsbanken FC 150925 ⁶⁾	27 000	27 000	0,34%
Ålandsbanken FC 150928 ⁶⁾	50 000	49 989	0,63%
Ålandsbanken FRN 150914	30 000	30 033	0,38%
Summa övriga emittenter	5 757 100	5 819 658	72,96%
Standardiserade derivat			
Staten 2år Future Sep 15 ⁶⁾	-2 577 124	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument			
		8 682 790	108,85%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		8 682 790	108,85%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Likvida medel		105 689	1,32%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-811 515	-10,17%
Fondförmögenhet		7 976 964	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	7 730 964	96,92%
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	951 826	11,93%

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Arla	6,46%
Banque Populaire Caisse d'Épargne	3,52%
Fortum	3,64%
General Electric Co	3,08%
Hemsö Fastigheter	2,94%
Ica Gruppen	3,02%
LeasePlan	4,98%
Länsförsäkringar	2,69%
SBAB	2,42%
Swedish Match	1,36%
Svenska Handelsbanken	15,91%
Vasakronan	0,69%
Willhem	0,94%
Volvo	5,58%
Volvo Finans	3,42%
Ålandsbanken	5,48%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	7 730 964	5 657 269
Penningmarknadsinstrument	951 826	1 007 957
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 682 790	6 665 226
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 682 790	6 665 226
Bankmedel och övriga likvida medel	105 689	127 490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67 269	22 979
Övriga tillgångar	828 731	0
Summa tillgångar	9 684 479	6 815 695

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-22	-37
Övriga skulder	-1 707 493	-211
Summa skulder	-1 707 515	-248

Fondförmögenhet (not 1)	7 976 964	6 815 447
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	114 234	111 462
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	1,43%	1,64%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-48 935	-3319
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-4 751	-8594
Räntointäkter	56 412	71625
Summa intäkter och värdeförändring	2 726	59 712

Kostnader

Förvaltningskostnader	-3 635	-4 376
Övriga kostnader ¹⁾	18	-42
Summa kostnader	-3 617	-4 418

Årets resultat	-891	55 294
-----------------------	-------------	---------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	6 815 447	5 260 396
Andelsutgivning	3 530 436	5 110 063
Andelsinlösen	-2 368 028	-3 650 975
Resultat enligt resultaträkning	-891	95 963
Fondförmögenheten vid periodens slut	7 976 964	6 815 447

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. 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.

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 skall vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindnings-tid på mellan två och tio år.

FAKTA

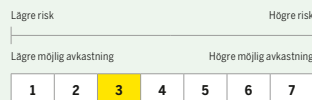
Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,10%
Årlig förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Lipper Leaders	5

Oberoende bedömares fondrating per juni 2015

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

0,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,3 (4,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,1 (3,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 103,8 MSEK till 6 179,7 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 87,2 MSEK.

Fondens mål 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.

Avkastningen i fonden var positiv, till följd av stigande lånräntor. Fonden har en övervikt i kreditobligationer då dessa ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden låg på rekordlåga nivåer fram till maj för att därefter öka. Precis som tidigare har fonden haft de mesta innehaven i korta löptider och därmed drabbats mindre av den negativa utvecklingen inom krediter.

I förhållande till jämförelseindex hade fonden en längre duration fram till maj och därefter var positioneringen neutral.

Marknadens utveckling

De långa räntorna föll fram till maj, men därefter vände räntorna kraftigt uppåt. Ränteuppgången drevs av tyska räntor som blivit väldigt låga efter att Europeiska centralbanken (ECB) startat sitt program för kvantitativa lättnader. Marknadens ensidiga positionering för än lägre räntor skapade ett stort säljtryck med kraftigt höjda räntor som följd. Förbättrad amerikansk statistik och förväntningar om kommande räntehöjningar av den amerikanska centralbanken bidrog också.

Den globala ekonomin förbättrades något, framför allt drivet av USA där arbetsmarknaden utvecklades starkt. Detta är ett av skälen till den amerikanska centralbankens aviserade räntehöjningar under hösten. Inflationen ligger dock fortsatt på en låg nivå. ECB påbörjade sitt program med kvantitativa lättnader för

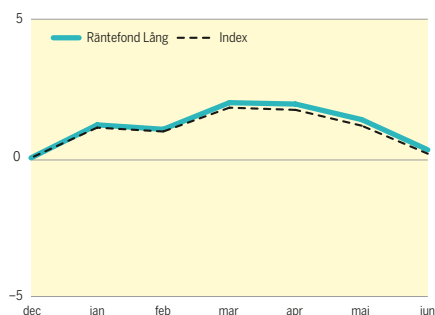
att stimulera de europeiska ekonomierna och hålla räntorna nere. Som en liten öppen ekonomi påverkas Sverige av ECB:s stimulanser. Därför har även Riksbanken sänkt räntorna och påbörjat program för kvantitativa lättnader. Situationen i Grekland var ett stort osäkerhetsmoment och påverkade marknadsutvecklingen under perioden.

Utsikter

Den svenska ekonomin har goda förutsättningar att utvecklas väl, med god tillväxt och förbättrad arbetsmarknad. Marknaden förväntar sig en stigande inflation, men ännu är tecknen på en uppgång svaga. Det mesta talar för att Riksbanken kommer att hålla styrräntan låg under lång tid. ECB väntas stimulera ekonomin vilket också talar för fortsatt låga räntor. Efterfrågan på mer riskfyllda tillgångar kommer därför sannolikt att bestå. Fondens strategi blir att fortsätta att investera i korta kreditobligationer och undvika långa stats- och bostadsobligationer.

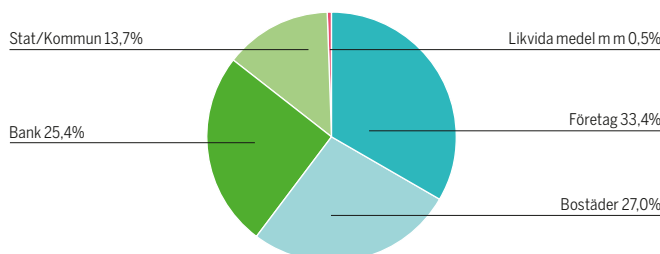
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



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 30 JUNI 2015



UTVECKLING 31 DECEMBER 2006–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, TSEK	6 179 742	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190	4 305 997	3 553 650	3 949 896	2 095 280	2 141 275
Antal utelöpande andelar	44 509 188	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236	35 583 703	29 124 736	29 820 892	18 139 366	18 358 577
Andelsvärde, kr	138,84	138,44	128,11	127,28	129,62	121,01	122,01	132,45	115,51	116,64
Utdelning, kr/andel	–	–	–	7,35	6,31	4,97	12,39	1,24	2,37	4,22
Totalavkastning, fond	0,29%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%	3,12%	2,01%	15,90%	1,10%	0,61%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,15%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%	2,95%	–0,94%	16,21%	1,62%	1,06%

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

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal					
Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231	111231
Totalrisk, %	2,17	2,23	3,36	4,09	4,80
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,12	2,31	3,69	4,55	4,84
Aktiv risk, %	0,16	0,18	0,49	0,61	0,62
Duration, år	4,23	4,22	3,62	3,72	6,47
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,85	4,29	2,25	8,26	7,86
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,54	5,62	4,41	7,40	6,82
Ormsättningshastighet	1,19	1,72	0,42	0,51	0,38
Hävstång, max, %	36,2	29,5	19,5	31,9	83,5
Hävstång, min, %	21,0	19,2	3,7	0,0	26,1
Hävstång, medel, %	27,7	22,8	12,7	21,7	48,5
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,15	0,15	0,15	0,15
Årlig avgift, %	0,10	0,15	0,15	0,15	0,15
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,15	0,15	0,15	0,15	0,16
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	15,17	15,68	14,98	15,28	15,83
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,97	1,01	0,98	1,00	1,03

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månaders basis.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande 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 2015-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten			
Statsobligation 1% 20261112 1059	70 000	68 887	1,11%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	42 500	44 724	0,72%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	37 000	40 550	0,66%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	10 500	11 991	0,19%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	145 500	192 444	3,11%
Statsobligation 3.75% 170812 1051	500	543	0,01%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	270 100	322 340	5,22%
Statsobligation 4.25% 190312 1052	20 500	23 709	0,38%
Statsobligation 5% 201201 1047	81 800	102 112	1,65%
Summa svenska staten	678 400	807 300	13,06%
Säkerställda obligationer			
Landshypotek Bank 2.625% 180427	15 000	15 908	0,26%
Länsförsäkringar Hypotek 2.5% 190619	50 000	53 182	0,86%
Nordea Hypotek 1% 220408	40 000	38 372	0,62%
SBAB 2.00% 200617 141	55 000	57 146	0,92%
SCBCC (SBAB) 4% 181219 139	133 000	148 232	2,40%
SEB Bolån 3.00 % 170621 570	13 000	13 747	0,22%
SEB Bolån 3.00 % 190619 572	83 000	89 944	1,46%
Stadshypotek 2.5% 190918 1582	143 000	152 288	2,46%
Stadshypotek 3% 181219	346 000	373 877	6,05%
Swedbank Hypotek 3.75% 171220 186	418 500	454 960	7,36%
Swedbank Hypotek 3.75% 180919 187	199 000	219 228	3,55%
Ålandsbanken FRN 190325	35 000	34 934	0,57%
Summa säkerställda obligationer	1 530 500	1 651 818	26,73%
Övriga emittenter			
Arla FC 150805 ⁵⁾	50 000	49 999	0,81%
Arla Foods 5% 160622	106 000	110 802	1,79%
Arla Foods FC 150716 ⁵⁾	10 000	10 000	0,16%
Arla Foods FC 150720 ⁵⁾	15 000	15 000	0,24%
Arla Foods FC 151005 ⁵⁾	23 000	22 995	0,37%
Arla Foods FC 151014 ⁵⁾	40 000	39 989	0,65%
Arla Foods FC 151125 ⁵⁾	18 000	17 990	0,29%
Arla Foods Finance 2.625% 190528	11 000	11 527	0,19%
Arla Foods FRN 190528	27 000	27 251	0,44%
Assa Abloy 3.55% 160815	25 000	25 951	0,42%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.785% 180312	131 000	131 320	2,13%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.48% 161219	140 000	140 325	2,27%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 2.125% 170328	122 000	125 664	2,03%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 170314	90 000	90 456	1,46%

Forts. Fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Credit Suisse 0.875% 171212	23 000	23 158	0,37%
Credit Suisse 0.875% 190529	26 000	25 744	0,42%
Credit Suisse FRN 170529	43 000	42 927	0,69%
Danske Bank FRN 170222	50 000	50 620	0,82%
Deutsche Pfandbriefbank 2,1% 180223	22 000	22 874	0,37%
Electrolux 4.50% 160608	123 300	128 263	2,08%
Fingrid 3.50% 161018	25 000	26 053	0,42%
Fortum FRN 170314	50 000	50 646	0,82%
Fortum OYJ 3.250%/170314	115 000	120 681	1,95%
Förvaltnings AB Framtiden	45 000	47 299	0,77%
General Electric Cap 2.625% 180116	25 000	26 365	0,43%
Göteborgs Kommun 4.70% 190312	12 500	13 138	0,21%
Hemsö Fastigheter 0.4% 20161128	45 000	45 178	0,73%
Hemsö Fastigheter FRN 160728	140 000	140 400	2,27%
Hemsö Fastigheter FRN 170620	65 000	65 892	1,07%
Hexagon FC 151028 ⁵⁾	63 000	62 957	1,02%
Hexagon FC 151228 ⁵⁾	140 000	139 820	2,26%
ICA Gruppen 2.50% 190617	40 000	41 749	0,68%
ICA Gruppen 3.50% 180625	53 800	57 978	0,94%
Jyskebank 0.54% 170123	79 000	79 225	1,28%
Jyskebank FRN 160222	26 000	26 114	0,42%
Jyskebank FRN 160322	25 000	25 124	0,41%
Jyskebank FRN 170317	54 000	54 185	0,88%
Jyskebank FRN 181015	32 000	31 812	0,51%
Kommuninvest 1.00% 210915 #2109	52 000	50 818	0,82%
Kommuninvest 2.25 % 190312	7 500	7 964	0,13%
Kommuninvest 2.5 % 201201	39 000	41 747	0,68%
LeasePlan Corporation NV 2.8425% 18/01/16	50 000	52 559	0,85%
LeasePlan Corporation NV 3.95% 150831	29 000	29 182	0,47%
LeasePlan Corporation NV 1.65% 180105	8 000	8 168	0,13%
Lundbergföretagen 3,05% 190320 101	25 000	26 910	0,44%
Länsförsäkringar Bank FRN 191118	34 000	33 659	0,54%
Rodamco Sverige 3% 181210	20 000	21 374	0,35%
Sampo Oyj 200528	22 000	21 677	0,35%
Santander Consumer Bank. 48% 170612	64 000	64 015	1,04%
SBAB FRN 181011	43 000	43 416	0,70%
SCA 2.50% 190402	23 000	24 291	0,39%
Swedish Match 1.45% 200609	65 000	64 252	1,04%
Swedish Match 4.00% 161222	23 000	24 206	0,39%
Swedish Match 4.25% 180919	75 000	82 532	1,34%
Swedish Match 4.76% 160229	20 000	20 604	0,33%
TeliaSonera 1.125% 191204	30 000	30 010	0,49%
Vasakronan 2,05% 161209	33 000	33 877	0,55%
Willhem 0.7% 190211	12 000	11 877	0,19%
Volkswagen Fin Serv NV 0.96 160822	150 000	151 277	2,45%
Volkswagen Finans FC 151123 ⁵⁾	90 000	89 971	1,46%
Volkswagen Finans FC 160317 ⁵⁾	45 000	44 998	0,73%
Volvo Finans FRN 170925	30 000	30 470	0,49%
Volvo Treasury 1.67% 160317	8 000	8 088	0,13%
Volvo Treasury 2.5% 160112	60 000	60 767	0,98%
Volvo Treasury 2.5% 160603	79 000	80 723	1,31%
Volvo Treasury 5% 161208	78 300	83 592	1,35%
Volvo Treasury FRN 160317	100 000	100 125	1,62%
Ålandsbanken FC 150925 ⁵⁾	23 000	23 000	0,37%
Ålandsbanken FC 150929 ⁵⁾	23 000	22 999	0,37%
Ålandsbanken FRN 150914	62 000	62 068	1,00%
Örebro Kommun 1.1925% 191016	20 000	20 220	0,33%
Summa övriga emittenter	3 573 400	3 638 903	58,88%
Standardiserade derivat			
Stadshypotek 5år Future Sep 15 ⁵⁾	436 713	0	0,00%
Stadshypotek 2år Future Sep15 ⁵⁾	396 950	0	0,00%
Staten 10år Future Sep15 ⁵⁾	372 447	0	0,00%
Staten 5år Future Sep15 ⁵⁾	498 150	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		6 098 021	98,68%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 098 021	98,68%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Likvida medel		279 047	4,52%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-197 326	-3,19%
Fondförmögenhet		6 179 742	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	5 558 302	89,94%
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	539 719	8,73%

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Arla	4,94%
Banque Populaire Caisse d'Épargne	7,89%
Credit Suisse	1,49%
Fortum	2,77%
Göteborgs Kommun	0,98%
Hemsö Fastigheter	4,07%
Hexagon	3,28%
Ica Gruppen	1,61%
Jyske Bank	3,50%
Kommuninvest	1,63%
LeasePlan	1,45%
Länsförsäkringar	1,41%
SBAB	4,03%
Skandinaviska Enskilda Banken	1,68%
Swedbank	10,91%
Swedish Government	13,06%
Swedish Match	3,10%
Svenska Handelsbanken	8,51%
Volkswagen Finans	2,18%
Volvo	5,39%
Ålandsbanken	2,31%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	5 558 302	5 106 395
Penningmarknadsinstrument	539 719	863 590
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 098 021	5 969 985
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 098 021	5 969 985
Bankmedel och övriga likvida medel	279 047	40 996
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 506	61 189
Övriga tillgångar	992	10 569
Summa tillgångar	6 427 566	6 082 739

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-17	-50
Övriga skulder	-247 807	-6 788
Summa skulder	-247 824	-6 838

Fondförmögenhet (not 1)	6 179 742	6 075 901
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	75 351	43 974
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	1,22%	0,72%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-47 932	85 550
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 444	40 994
Ränteintäkter	66 350	81 005
Summa intäkter och värdeförändring	20 862	207 549

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 271	-3 812
Övriga kostnader ¹⁾	0	-72
Summa kostnader	-4 271	-3 884

Årets resultat	16 591	203 665
----------------	--------	---------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	6 075 901	4 933 939
Andelsutgivning	1 357 440	2 074 494
Andelsinlösen	-1 270 190	-1 347 568
Resultat enligt resultaträkning	16 591	415 036
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 179 742	6 075 901

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. 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.

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 räntebindingstiden i fonden är mellan två och tolv år.

FAKTA

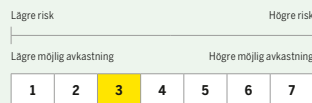
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,13
Årlig förvaltningsavgift	0,3%
Norman-belopp	2 054 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Lipper Leaders	1

Räntefondskategorin erhåller inte rating hos vissa institut.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

0,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,30%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,0 (5,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,0 (4,6) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 127,5 MSEK till 699,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 128,4 MSEK. Fondens avkastning var positiv under de första månaderna för att avsluta på noll efter kraftiga ränteuppgångar i fondens alla delmarknader.

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 en övervikt i kreditobligationer då dessa ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden minskade fram till maj månad till rekordlåga nivåer varefter utvecklingen

har vänt. Fonden har fortsatt att köpa kreditobligationer med kortare löptid. Därmed får fonden mindre variationer i avkastningen och blir samtidigt mindre exponerad för plötsliga försämringar i kreditmarknaden. Fonden har under större delen av perioden haft en längre duration än jämförelseindex i Europa och Sverige och något kortare duration i USA och Storbritannien.

Marknadens utveckling

Oblighationsräntorna var fortsatt låga under perioden för att stiga kraftigt i maj framför allt i Europa och i Sverige. Ränteuppgången drevs av tyska räntor som blivit väldigt låga efter att Europeiska centralbanken (ECB) startat sitt program för kvantitativa lättnader. Oron kring vilken påverkan utvecklingen i Kina och Grekland får på världskonjunkturen kvarstår.

Av centralbankerna är det nu bara ECB och Riksbanken som bedriver en expansiv penningpolitik med kvantitativa lättnader, medan de brittiska och

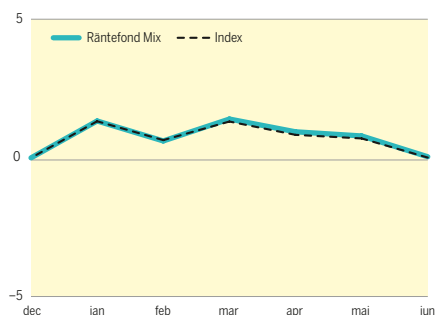
amerikanska centralbankerna har avslutat sina program. Styrräntorna är fortfarande historiskt låga. Marknaderna förväntar sig att det är USA och Storbritannien som kommer att vara först ut att höja räntorna, medan ECB och Riksbanken har signalerat att räntan kommer att vara låg under lång tid framöver.

Utsikter

De måttliga tillväxtutsikterna ur globalt perspektiv talar för att räntorna kommer att förbli fortsatt låga och att efterfrågan på riskfyllda tillgångar kommer att bestå. Fonden kommer sannolikt att ha en något kortare duration i USA och Storbritannien då de förväntas vara först ut med räntehöjningar. Övervikten i kortare kreditobligationer kvarstår.

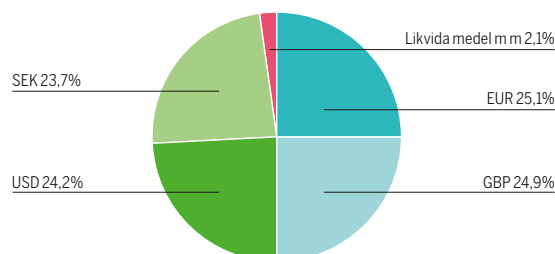
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2014. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2014–30 JUNI 2015



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). Samtliga ingående index inkluderar utdelningar och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2015



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2015

Fondens utveckling	150630	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	699 642	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utelöpande andelar	6 160 280	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	113,57	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–
Totalavkastning, fond	0,04%	11,06%	–1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	0,01%	10,32%	–2,68%	3,75%	

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

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal				
Risk och avkastning	150630	141231	131231	121231
Totalrisk, %	3,15	3,99	–	–
Totalrisk, jämförelseindex, %	3,10	3,90	–	–
Aktiv risk, %	0,30	0,46	–	–
Duration, år	4,52	4,49	6,68	6,66
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,63	–	–	–
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	3,75	4,38	–	–
Omsättningshastighet	3,21	3,02	0,42	–
Hävstång, max, %	22,1	25,9	25,2	–
Hävstång, min, %	8,2	8,2	7,3	–
Hävstång, medel, %	17,4	20,3	15,7	–
Kostnader				
Förvaltningskostnad, %	0,30	0,30	0,30	0,30
Årlig avgift, %	0,30	0,30	0,30	–
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,30	0,30	0,30	–
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	–
Transaktionskostnader, %	0	0	0	–

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:				
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	31,50	31,83	29,71	–
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,00	2,03	1,94	–

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valuteterminer. Fonden har använt ränteterminer för att förändra ränterisken och valuteterminer för att fullt ut valutasäkra de utländska placeringarna. 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 2015-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Svenska staten			
Statsobligation 1.50% 231113 1057	16 100	16 943	2,42%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	500	571	0,08%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	24 300	29 000	4,14%
Summa svenska staten	40 900	46 513	6,65%

Säkerställda obligationer

Stadshypotek 2.5% 190918 1582	22 000	23 429	3,35%
Summa säkerställda obligationer	22 000	23 429	3,35%

Övriga emittenter

American Express Credit 2.25% 190815	1 900	15 792	2,26%
Arla Foods 5% 160622	9 500	9 930	1,42%
Arla Foods FC 151014 ⁶⁾	17 000	16 995	2,43%
AT & T Corp 0.8 % 151201	700	5 807	0,83%
BMW Finance 3.375% 181214	400	5 502	0,79%
Bonos Y Oblig Del Estrado 3.75% 151031	2 600	24 334	3,48%
Bonos Y Oblig Del Estrado 3.75% 181031	2 000	20 307	2,90%
Bonos Y Oblig Del Estrado 4,25% 161031	200	1 949	0,28%
Citigroup 1.55% 170814	2 000	16 566	2,37%
Citigroup Inc 5,3% 160107	693	5 877	0,84%
Danske Bank 3.875% 160414	2 600	22 059	3,15%
Danske Bank 3.875% 160518	1 500	14 320	2,05%
DNB Nor Bank ASA 3.2% 170403	1 200	10 276	1,47%
Fortum OYJ 3.250%/170314	3 000	3 148	0,45%
General Electric Cap 4.125% 170928	700	9 661	1,38%
General Electric Cap 6.25% 171215	100	1 451	0,21%
General Electric Cap Corp 6.00% 190807	300	2 845	0,41%
German Govt 0.5% 250215	200	1 803	0,26%
German Govt 1.50% 230215	1 425	14 167	2,02%
German Govt 1.75% 220704	1 550	15 678	2,24%
German Govt 2.5% 210104	1 450	15 108	2,16%
German Govt 3.50% 190704	2 150	22 696	3,24%
Goldman Sachs Group 4.5% 160509	400	3 834	0,55%
Goldman Sachs Group 5.25% 151215	1 300	17 269	2,47%
ICA Gruppen 2.50% 190617	5 000	5 219	0,75%
ICA Gruppen 3.50% 180625	8 000	8 621	1,23%
JP Morgan Chase & Co 5.375% 160928	900	12 300	1,76%
LeasePlan Corporation NV 3.95% 150831	6 000	6 038	0,86%
Nordea Bank 2.375% 190404	500	4 188	0,60%
Nordea Bank 3.125% 170320	900	7 710	1,10%
Securitas AB 2,75% 170228	1 100	10 560	1,51%
Sveaskog 3,625% 170209	10 000	10 535	1,51%

Forts. Fondinnehav 2015-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och räntelaterade instrument			
Swedbank AB 3,375% 170209	700	6 786	0,97%
Swedish Match 4.00% 161222	25 100	26 416	3,78%
Swedish Match 4.25% 180919	1 000	1 100	0,16%
Swedish Match 4.76% 160229	4 000	4 121	0,59%
Svenska Handelsbanken 180321	900	7 481	1,07%
Svenska Handelsbanken 4.00% 190118	500	7 022	1,00%
TDC 5.875% 151216	1 300	12 326	1,76%
UK Gov 1,75% 220907	1 600	20 789	2,97%
UK Gov 2.25% 230907	650	8 682	1,24%
UK Govt 1% 170907	500	6 561	0,94%
UK Govt 3.75% 200907	1 710	24 840	3,55%
UK Govt 3.75% 210907	1 050	15 408	2,20%
UK Govt 4,5 % 08/190307	1 850	27 078	3,87%
UK Govt 5% 180307	1 025	14 866	2,12%
US Govt 1.75% 160531	525	4 414	0,63%
US Govt 3.75% 181115	250	2 254	0,32%
US Treasury 2% 230215	950	7 797	1,11%
US Treasury Note 1,375 200229	75	617	0,09%
US Treasury Note 2% 211115	1 135	9 435	1,35%
US Treasury Note 2,625% 200815	2 150	18 659	2,67%
US Treasury Note 2,0% 250215	300	2 418	0,35%
US Treasury Note 2,75% 240215	850	7 323	1,05%
Westpac 1.55% 180525	2 000	16 552	2,37%
Volvo Treasury 2.5% 160112	2 000	2 026	0,29%
Volvo Treasury 5% 170531	850	8 538	1,22%
Summa övriga emittenter	140 238	606 055	86,62%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Bund 10 år Future Sep15 ⁶⁾	14 869	0	0,00%
Euro-Bobl 5 år Future Sep15 ⁶⁾	19 016	0	0,00%
Gilt Long 10 år Future Sep15 ⁶⁾	21 228	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep15 ⁶⁾	3 691	0	0,00%
US Note 10 år Future Sep15 ⁶⁾	12 236	0	0,00%
US Note 5 år Future Sep15 ⁶⁾	3 327	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep15 ⁶⁾	2 460	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep15 ⁶⁾	25 026	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep15 ⁶⁾	29 378	0	0,00%

Valutaderivat, OTC med motpart SEB

FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	60 000	3	0,00%
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	–20 635 000	98	0,01%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	35 000	–1	0,00%

Med motpart Swedbank

FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	–18 970 000	–547	–0,08%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	–13 595 000	–3 586	–0,51%

Summa valutaderivat, OTC	–4 033	–0,58%
Summa obligationer och räntelaterade instrument		
	671 964	96,04%
Summa finansiella instrument		
	671 964	96,04%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		
	676 098	96,63%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
	–4 134	–0,59%
Likvida medel	22 026	3,15%
Övriga tillgångar och skulder, netto	5 652	0,81%
Fondförmögenhet	699 642	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	675 997	96,62%
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	-4 033	-0,58%

Företagsgruppens % av fondförmögenheten	% av fondförmögenhet
Arla	3,85%
Citigroup Inc	3,21%
Danske Bank	5,20%
General Electric Co	1,99%
Goldman Sachs	3,02%
Government of Germany	9,93%
Government of Spain	6,66%
Government of United Kingdom	16,90%
Government of United States	7,56%
Ica Gruppen	1,98%
Nordea Bank	1,70%
Swedish Government	6,65%
Swedish Match	4,52%
Svenska Handelsbanken	5,42%
Volvo	1,51%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	150630	141231
Överlåtbara värdepapper	659 002	835 856
Penningmarknadsinstrument	16 995	0
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	101	5 574
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	676 098	841 430
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	676 098	841 430
Bankmedel och övriga likvida medel	22 026	19 304
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 514	9 750
Övriga tillgångar	626	535
Summa tillgångar	707 264	871 019

Skulder

OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-4 134	-43 411
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-4 134	-43 411
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-6	-13
Övriga skulder	-3 482	-418
Summa skulder	-7 622	-43 842

Fondförmögenhet (not 1)

	699 642	827 177
--	----------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	6 514	5 657
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,93%	0,68%
Emottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	150630	140630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	14 539	33 435
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-617	8 433
Räntaintäkter	10 315	11 561
Valutavinsten och förluster netto	-22 242	-22 660
Summa intäkter och värdeförändring	1 995	30 769

Kostnader

Förvaltningskostnader	-1 098	-915
Räntekostnader	0	-2
Övriga finansiella kostnader ¹⁾	-28	-12
Summa kostnader	-1 126	-929

Årets resultat

	869	29 840
--	------------	---------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	827 177	530 510
Andelsutgivning	285 712	994 705
Andelsinlösen	-414 116	-767 180
Resultat enligt resultaträkning	869	69 142
Fondförmögenheten vid periodens slut	699 642	827 177

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. 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.

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF FONDER AB
ORG. NR. 556549-2922

Styrelse

Per Bardh, ordförande samt förhandlingschef
Handelsanställdas förbund

Anders Bergström, 3:e vice förbundsordförande
Kommunal

Peder Hasslev, vice vd AMF/chef Kapitalförvaltning
AMF

Camilla Larsson, chef Försäkring AMF

Anders Thorstensson, chefsjurist Svenskt Näringsliv

Gunilla Wikman, kommunikationskonsult

Ledning

Vd: **Gunilla Nyström**

Vice vd: **Per Wiklund**

Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad
revisor Peter Strandh

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 tecknat uppdragsavtal med AMF att utföra ett antal tjänster såsom kundservice, IT-drift och redovisning. Tidigare låg placeringsverksamheten utlagd på enhet Kapitalförvaltning, men sedan 2011 sköts den inom Fondbolaget.

Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Fondbolaget har inte längre tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning. 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 (omauktorerades).

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

Fonden 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 020-696 320 eller via amf.se.

Ordlista

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.

BLANDFOND är en fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

DERIVAT Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

DURATION Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

FONDBESTÄMMELSER I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via amf.se.

FRN Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stiborräntan.

FÖRVALTARE Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD kallas också förvaltningsavgift. För AMF Aktiefond Småbolag och Aktiefond Asien Stilla havet är den 0,6 procent. För övriga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, för Räntefond Mix 0,30 procent, Räntefond Lång och Räntefond Kort 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

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

JÄMFÖRELSEINDEX visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

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

LÖPTID Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

NOLLKUPONGARE En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

NORMAN-BELOPPET är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om 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.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

OPTION är ett värdepapper som ger innehavaren av optionen en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optionen kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

RATING innebär att fonderna betygsätts på en vanligtvis femgradig skala utifrån ett antal kriterier, till exempel historisk avkastning och risk. Ibland bedöms även förvaltarens erfarenhet och kompetens. Betygen sätts av oberoende bedömare på finansmarknaden.

RÄNTEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort och Räntefond Lång är räntefonder som enbart placerar i svenska räntebärande värdepapper.

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

TER Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TERMIN Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid en förutbestämd tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

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.

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 courtagekostnader. Måttet ersätter TER och avser föregående kalenderårs kostnader.

Välkommen att kontakta oss



För fullständiga
regler som gäller vid
engångsinbetalning



amf.se/inbetalning

Lotten Berggren, Mats Häggström, Maarit Ålander och Camilla Sjölund (saknas på bild).

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.

Vi besvarar gärna frågor kring sådant som rör administrationen av ditt fondsparande. Ring växeln på telefon 08-696 31 00 och be att få tala med fondadministration så blir du kopplad till någon av oss.

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 Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709



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

Undrar du över något?



020-696 320 (vard 8-18)



info@amf.se



amf.se/fonder

