

An orange circle icon with a white center, resembling a stylized 'O' or a target.

2016

AMF Fonder AB
Halvårsredogörelse

Innehåll

VD-ord	3
Hållbarhet	4
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5
AMF Aktiefond Europa	9
AMF Aktiefond Global	12
AMF Aktiefond Mix	18
AMF Aktiefond Nordamerika	24
AMF Aktiefond Småbolag	27
AMF Aktiefond Sverige	30
AMF Aktiefond Världen	33
AMF Balansfond	39
AMF Räntefond Kort	46
AMF Räntefond Lång	49
AMF Räntefond Mix	52
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	55
Ordlista	56
Prisbelönda fonder	58
Kontaktinformation	59
Fondernas bankgironummer	59

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 finansmarknaderna finns en risk att man inte kan ta ut pengar ur fonden inom utsatt tid.

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

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

Risker och möjligheter med fondsparande

Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska fortsätta göra det i framtiden. Fondernas avkastning påverkas av börs-, ränte- och 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 0771-696 320 eller via www.amf.se/fonder.

Läs mer om
risker och hur
olika risktal
fungerar!

Se ordlistan sid 56

Turbulent första halvår

Kraftigt turbulens präglade de finansiella marknaderna under första halvåret 2016. Året inleddes med allmän makroekonomisk oro, främst för utvecklingen i Kina. Och avslutningen på halvåret blev stökig när britterna mitt i midsommarhelgen röstade för utträde ur EU (Brexit).

Facit för första halvåret blev minus för börserna i Sverige och Europa samtidigt som de amerikanska börserna visade uppgångar. Fondernas utveckling speglar den spretiga utvecklingen på fondernas respektive marknader. Avkastningen på aktiefonderna per den 30 juni varierade mellan några procents negativ avkastning till några procents positiv avkastning.

De långa räntefonderna (Räntefond Lång och Räntefond Mix) har gynnats av att marknadsräntorna sedan Brexit fallit ytterligare, från en redan extremt låg nivå.

Nu ett par veckor in på andra halvåret har Stockholmsbörsen återhämtat en stor del av tidigare nedgångar och även de amerikanska börserna går starkt. Men med en sammantaget rätt blygsam global tillväxt och extremt låga räntor finns anledning att ha en försiktig förväntan på avkastning framöver, vare sig man sparar i aktier eller räntor.

Hållbarhet blir allt viktigare

Hållbarhet är en fråga som flyttar allt längre upp på agendan, såväl hos politiker och företag som hos kapitalförvaltare och sparare. Vi tror att de bolag som tar hållbarhetsfrågorna på allvar har bättre förmåga att skapa en långsiktigt god avkastning. I Sverige har vi länge tagit ansvar och varit aktiva ägare, något vi tror har bidragit till en god avkastning. Sedan årsskiftet har vi höjt ambitionsnivån för vårt ägande av utländska aktier genom att följa ett nytt så kallat ESG-index (Environmental, Social, Governance).

Det oberoende fondvärderingsföretaget Morningstar har också uppmärksammat den ökade betydelsen av hållbarhet genom att lansera ett hållbarhetsbetyg för fonder. Våra fonder har fått ett högt genomsnittsbetyg jämfört med konkurrenterna.

Prisbelönta fonder

Liksom tidigare har flera av fonderna belönats med utmärkelser (Lipper Fund Awards) under våren. Balansfonden utnämndes till bästa blandfond på tre, fem och tio år. Räntefond Lång fick pris för bästa svenska räntefond på fem och tio år och Räntefond Mix priset för bästa svenska räntefond på tre år.

Tack för att vi har fått det stora förtroendet att förvalta ditt sparande. Vi hoppas och tror att kombinationen av låga avgifter och rutinerade förvaltare ger förutsättningar för en god långsiktig avkastning.



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
utom AMF Aktiefond Mix och
AMF Räntefond Mix

ICA-Banken:

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

Länsförsäkringar: alla fonder
utom AMF Aktiefond Mix

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

Så här jobbar AMF Fonder med hållbarhet

Vi på AMF Fonder har en hög ambition att investera ansvarsfullt i vår förvaltning. Vi tror att ansvarsfulla investeringar är en förutsättning för att ett bolag ska kunna drivas i enlighet med ägarnas och bolagens långsiktiga intressen.

AMF Fonder arbetar därför på flera sätt för att upprätthålla en hög nivå kring hållbarhet. För de utländska aktieportföljerna använder AMF Fonder sedan årsskiftet 2015/2016 ett referensindex (MSCI ACWI ESG) som omfattar bolag inom respektive sektor vilka har kommit längst i sitt hållbarhetsarbete. Fokus är miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning. Vi anlitar även en extern leverantör för att kontrollera att de bolag som AMF investerar i följer de principer AMF förbundit sig till.

Vidare mäter vi **koldioxidavtrycket** (se faktabeskrivning) för samtliga fonder med aktieinnehav. Mätningen syftar primärt till att vara transparenta med vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger

upphov till. Koldioxidavtrycket i fonderna är med ett undantag i varierad grad lägre än för respektive fonds jämförelseindex.

Det nya hållbarhetsbetyget som det oberoende fondutvärderingsföretaget Morningstar har lanserat under våren går att följa på vår fondhemsida. Vi kommer väl ut i deras mätning.

Vi publicerar årligen vår Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra svenska bolag. I de svenska bolagen har vi bland annat fokus på jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser där AMF och AMF Fonder sitter i valberedningen.

”

Vi har en hög ambition att investera ansvarsfullt i vår förvaltning.

30 juni 2016		KOLDIOXIDAVTRYCK MÄTT I KG CO ₂ e/100 kr ¹⁾	
AMF Fond	Marknadsvärde (Mkr)	AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	1 447	2,7	3,6
Aktiefond Europa	3 992	1,9	2,4
Aktiefond Global	2 727	2,9	3,3
Aktiefond Mix	7 373	2,4	2,8
Aktiefond Nordamerika	1 293	4,0	3,5
Aktiefond Småbolag ³⁾	5 922	3,5	3,8
Aktiefond Sverige	25 126	1,2	1,6
Aktiefond Världen	29 463	1,8	2,3
Balansfond (aktieandel)	11 887	1,7	2,2
Summa, Mkr	89 230		

¹⁾ **Koldioxidavtryck mätt i KG CO₂e/100kr** Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 1,2 kg koldioxid-ekvivalenter per 100 kronor i omsättning hos portföljbolagen.

²⁾ **Jämförelseindex** Som jämförelseindex för utländska aktier har MSCI ACWI ESG använts. Samtliga fonder med utländska aktier följer detta index sedan årsskiftet.

³⁾ **Aktiefond Småbolag** Avser endast 63% av portföljen (resterande innehav är ej analyserade)

Fakta:

Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskningsmål, riskhantering, affärsstrategier och transparens.

Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat eftersom:

- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångsslag mäts,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.



Det är vi som är AMF Fonder:

Henrik Oh, Mikael Svensson, Anette Carmelius, Johan Moeschlin, Maarit Ålander, Pär-Arne Järnberg, Carina Liptak, Tomas Risbecker, Gunilla Nyström, Peter Guve, Angelica Hanson, Anders Fagerlund, Linn Areskoug, Ulf Alexandersson, Eva Ritums, Per Wiklund, Ifete Binaku, Björn Lind, Lotten Berggren.

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%
Förvaltningsavgift	0,6%
Norman-belopp	5 559 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	3

Oberoende bedömares fonddrating per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Tencent Holdings, Hongkong	4,1%	15,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	4,0%	16,3%
Commonwealth Bank of Australia, Australien	2,7%	-10,6%
China Mobile, Hongkong	2,2%	1,7%
Westpac Banking, Australien	2,1%	-9,9%



HENRIK OH

har förvaltat fonden sedan september 2008

AVKASTNING PERIODEN

0,0%

ÄRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,63%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 0,0 (12,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,1 (13,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 21,9 MSEK till 1341,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 20,7 MSEK.

Fonden har en övervikt i bolag med stark balansräkning och god marknadsposition. Fonden har haft en övervikt i Indonesien och en undervikt i Taiwan. Ur ett branschperspektiv hade fonden en övervikt inom finanssektorn och en undervikt mot cykliska konsumentbolag. Fondens investeringstillstånd för Indien blev klart i april, därefter köpte fonden indiska aktier och sålde av den börshandlade fonden med Indienexponering. Fonden gick marginellt sämre än sitt jämförelseindex.

Fonden har cirka 160 aktier i portföljen.

Marknadens utveckling

Året inleddes med ett kraftigt fall, främst orsakat av en oro kopplat till inbromsningen i den kinesiska

ekonomin och svag amerikansk makrodata. Den svaga amerikanska utvecklingen gjorde att den amerikanska centralbanken avvaktade med förväntade räntehöjningar. Marknaderna återhämtade sig gradvis under våren trots svaga kvartalsrapporter.

För att stimulera de inhemska ekonomierna, genomförde ett flertal länder i regionen penningpolitiska lättnader under perioden. Det mest uppmärksamade var Bank of Japans räntesänkning till negativ ränta. Den japanska yenen har stärkts kraftigt under perioden.

Thailand och Filippinerna hade bäst utveckling under perioden. Osäkerheten minskade efter presidentvalet i Filippinerna och gav en ökad optimism i landet. Japan och Australien hade den svagaste utvecklingen. Telekom och samhällsnyttigheter utvecklades stabilt medan det gick sämre för cykliska konsumentbolag, framför allt japansk bilindustri, mycket på grund av valutaeffekter. Även japanska bankaktier utvecklades svagt. I Japan har framförallt utländska investerare fått en mer negativ syn på det ekonomiska reformprogrammet.

Utsikter

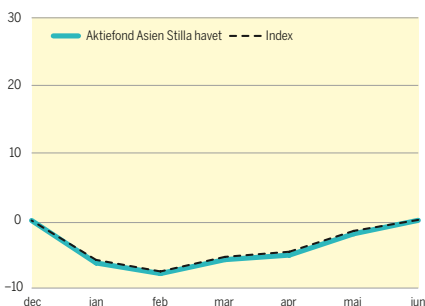
Återhämtningen i den globala ekonomin väntas fortsätta i måttlig takt. Tillväxten i västvärlden bromsar in medan utsikterna för tillväxtmarknaderna ser bättre ut. Inbromsningen i den kinesiska ekonomin väntas fortsätta och valutan kommer sannolikt att försvagas ytterligare. Inflationen mattas av i Asien Stilla havet och med lägre tillväxt så förväntas ytterligare penningpolitiska lättnader i regionen.

En kraftig jordbävning drabbade Japan under våren. Hittills har inget stimulansprogram annonserats men högst sannolikt kommer Japan sätta igång ett finanspolitiskt stimulansprogram bland annat i syfte att bygga upp den drabbade regionen.

Fonden letar efter bolag som för varje år blir allt starkare inom sin bransch. Fonden fortsätter att undvika bolag med exponering mot kinesiska infrastrukturinvesteringar. Riskerna i den finansiella sektorn i Kina har ökat något, bland annat på grund av ökad belåningsgrad.

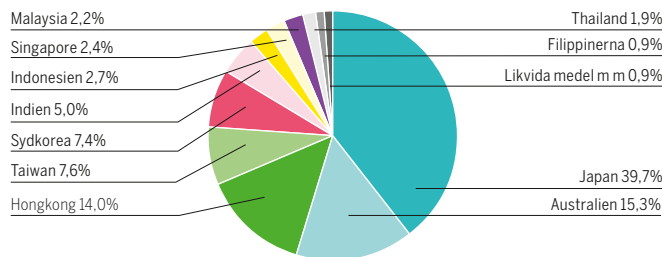
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Asia Pacific NR omräknat till svenska kronor sedan 1 jan 2016, tidigare med FTSE World Asia Pacific NR. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 30 JUNI 2016



UTVECKLING 25 SEPTEMBER 2008–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	080925
Fondförmögenhet, TSEK	1 341 256	1 319 415	1 187 456	956 565	789 986	674 926	720 349	634 334	486 510	500 000
Antal utelöpande andelar	8 829 788	8 688 359	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	151,90	151,86	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	0,03%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%	-10,66%	7,84%	20,57%	-5,08%	–
Totalavkastning, jämförelseindex	0,09%	8,07%	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	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	14,97	14,69	8,54	8,20	9,77
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,21	14,85	8,47	8,25	9,58
Aktiv risk, %	1,51	1,69	1,92	2,51	2,83
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	7,83	10,52	13,67	11,25	-0,94
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,25	6,20	6,46	7,53	4,59
Omsättningshastighet	0,81	0,83	0,38	0,30	0,49
Häbstång, max, %	2,3	2,7	3,0	4,0	0,0
Häbstång, min, %	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0
Häbstång, medel, %	1,1	1,9	1,7	2,3	0,0
Active share, %	28,2	26,1	-	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,63	0,63	0,60	0,60	0,60
Totalkostnadsandel (TKA), %	1,00	0,99	0,94	0,89	1,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1161	1319	1063	846	1209
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	360	477	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,05	0,08	0,12	0,15	0,17

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	55,57	66,01	62,93	64,43	63,97
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,81	3,87	4,21	4,09	3,96

¹⁾ Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Infosys	Konsumenttjänster	103 555	15 251
Housing Development Finance Corp	Finans	65 097	8 851
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 957	8 199
Reliance Industries	Olja & gas	63 680	8 119
Mahindra & Mahindra	Industri	48 477	7 802

Största nettoförsäljningar

Ishares MSCI INDIA USA	Finans	283 065	62 428
Sony	Konsumentvaror	36 000	8 262
NTT DATA	Informationsteknologi	14 320	6 096
Nippon Steel	Basmaterial	38 610	5 814
QBE Insurance	Finans	84 959	5 694

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

Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy	Samhällsnyttigheter	31 660	3 853	0,29%
Amcor	Industri	97 359	9 170	0,68%
Ameriprise Financial	Finans	198 587	6 465	0,48%
APA Group	Basmaterial	71 387	4 161	0,31%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	129 347	19 682	1,47%
Brambles	Industri	116 864	9 135	0,68%
Caltex Australia	Olja & gas	30 275	6 093	0,45%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	77 007	36 130	2,69%
Dexus Property Group	Finans	55 369	3 151	0,23%
Goodman Group	Finans	134 599	6 037	0,45%
GPT Group	Finans	109 670	3 743	0,28%
Insurance Australia Group	Finans	130 613	4 491	0,33%
Lend Lease Group	Finans	26 301	2 091	0,16%
Macquarie Group	Finans	8 202	3 565	0,27%
Mirvac Group	Finans	164 022	2 090	0,16%
National Australia Bank	Finans	119 327	19 144	1,43%
Newcrest Mining	Basmaterial	53 575	7 774	0,58%
Ramsay Health Care	Hälsovård	7 941	3 595	0,27%
South32	Basmaterial	188 741	1 834	0,14%
Stockland	Finans	100 813	2 996	0,22%
Sydney Airport	Industri	62 321	2 729	0,20%
Transurban Group	Industri	146 244	11 062	0,82%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Westpac Banking	Finans	151 196	28 044	2,09%
Woodside Petroleum	Olja & gas	52 836	8 947	0,67%

Summa Australien 205 981 15,36%

Filippinerna

Ayala Land	Finans	866 364	6 054	0,45%
SM Prime Holdings	Finans	1 347 298	6 624	0,49%

Summa Filippinerna 12 678 0,95%

Hongkong

China Construction Bank-H	Finans	4 210 000	23 541	1,76%
China Merchants Bank-H	Finans	269 710	5 108	0,38%
China Mobile	Teleoperatörer	307 580	29 779	2,22%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	120 790	10 422	0,78%
CRRC	Industri	296 700	2 239	0,17%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	605 320	4 562	0,34%
Hangseng Bank	Finans	50 574	7 307	0,54%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	479 776	7 409	0,55%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	68 786	14 093	1,05%
Hysan Development	Finans	73 840	2 778	0,21%
MTR	Konsumenttjänster	133 340	5 708	0,43%
Ping An Insurance Group	Finans	275 830	10 287	0,77%
Sinopharm Group	Hälsovård	143 712	5 799	0,43%
Swire Pacific	Industri	27 980	2 677	0,20%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	288 130	55 414	4,13%

Summa Hongkong 187 124 13,95%

Indien

Dabur India	Konsumentvaror	178 097	6 900	0,51%
Hindustan Unilever	Konsumentvaror	41 410	4 671	0,35%
Housing Development Finance	Finans	65 097	10 244	0,76%
Infosys	Konsumenttjänster	103 555	15 220	1,13%
Mahindra & Mahindra	Industri	48 477	8 702	0,65%
Reliance Industries	Olja & gas	63 680	7 747	0,58%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 957	8 640	0,64%
Tata Motors	Industri	93 998	5 419	0,40%

Summa Indien 67 542 5,04%

Indonesien

Astra International	Konsumentvaror	1 741 698	8 265	0,62%
Bank Central Asia	Finans	642 054	5 486	0,41%
Bank Mandiri	Finans	648 270	3 960	0,30%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	712 328	4 933	0,37%
Telekomunikasi Indonesia	Teleoperatörer	3 003 366	7 665	0,57%
Unilever Indonesia	Konsumentvaror	182 026	5 261	0,39%

Summa Indonesien 35 571 2,65%

Japan

AEON	Konsumenttjänster	9 268	1 214	0,09%
Ajinomoto	Konsumentvaror	38 180	7 587	0,57%
Asahi Kasei	Basmaterial	58 940	3 446	0,26%
Astellas Pharma	Hälsovård	141 948	18 757	1,40%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	9 866	14 768	1,10%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	11 192	3 360	0,25%
Daikin Industries	Industri	14 330	10 076	0,75%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	44 650	10 996	0,82%
Denso	Konsumentvaror	25 764	7 809	0,58%
Dentsu	Konsumenttjänster	9 350	3 683	0,27%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	23 060	17 965	1,34%
Eisai	Hälsovård	5 794	2 722	0,20%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	1 350	3 044	0,23%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	24 294	6 978	0,52%
Fujifilm Holdings	Konsumenttjänster	10 400	3 388	0,25%
Honda Motor	Konsumentvaror	69 694	14 807	1,10%
Hulic	Finans	67 172	5 947	0,44%
Kansai Paint	Basmaterial	20 332	3 451	0,26%
Kao	Konsumentvaror	33 892	16 596	1,24%
Kawasaki Heavy Industries	Industri	79 800	1 878	0,14%
KDDI	Teleoperatörer	103 746	26 673	1,99%
Keyence	Industri	3 230	18 444	1,38%
Komatsu	Industri	56 264	8 222	0,61%
Konica Minolta	Industri	33 510	2 048	0,15%
Kubota	Industri	94 360	10 657	0,79%
Kyocera	Industri	6 556	2 622	0,20%
Lawson	Konsumenttjänster	5 996	4 046	0,30%
Marui	Konsumenttjänster	50 516	5 724	0,43%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Mazda Motor	Konsumentvaror	18 142	2 036	0,15%
Mitsubishi	Industri	74 998	11 075	0,83%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	105 260	10 501	0,78%
Mitsui Fudosan	Finans	34 260	6 597	0,49%
Mizuho Financial	Finans	1100 160	13 475	1,00%
Murata Manufacturing	Industri	11 028	10 365	0,77%
NGK Insulators	Industri	13 580	2 296	0,17%
Nippon Telegraph & Telephone	Teleoperatörer	43 560	17 268	1,29%
Nissan Motor	Konsumentvaror	121 788	9 232	0,69%
Nitto Denko	Basmaterial	15 520	8 249	0,62%
NTT Docomo	Teleoperatörer	74 372	16 992	1,27%
Obayashi	Industri	84 940	7 611	0,57%
Omron Corp	Industri	8 444	2 308	0,17%
Oriental Land	Konsumentvaror	13 546	7 411	0,55%
Panasonic	Konsumentvaror	84 022	6 113	0,46%
Resona Holdings	Finans	39 158	1 203	0,09%
Santen Pharmaceutical	Hälsovård	14 504	1 917	0,14%
Secom	Industri	11 356	7 084	0,53%
Sekisui House	Konsumentvaror	62 548	9 192	0,69%
Seven & I	Konsumenttjänster	41 490	14 669	1,09%
Shin-Etsu Chemical	Industri	22 418	11 038	0,82%
Shionogi	Hälsovård	14 000	6 438	0,48%
Shiseido	Konsumentvaror	16 600	3 615	0,27%
Sompo Japan Nipponka Holdings	Finans	19 726	4 396	0,33%
Sony	Konsumentvaror	38 038	9 387	0,70%
Sumitomo Chemical Company	Basmaterial	93 380	3 224	0,24%
Sumitomo Corp	Konsumenttjänster	51 378	4 347	0,32%
Sumitomo Electric Industries	Konsumentvaror	33 312	3 688	0,27%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	59 720	14 431	1,08%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	175 960	4 793	0,36%
Suntory Beverage & Food	Konsumentvaror	13 262	5 060	0,38%
Sysmex	Hälsovård	11 178	6 453	0,48%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	21 672	7 918	0,59%
TDK	Industri	8 576	4 016	0,30%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	10 186	7 214	0,54%
Tokyo Gas	Olja & gas	139 380	4 839	0,36%
Tokyu	Konsumenttjänster	82 120	6 084	0,45%
Toray Industries	Industri	122 160	8 771	0,65%
Toto	Industri	9 106	3 053	0,23%
Toyota Industries	Konsumentvaror	10 232	3 410	0,25%
Yamaha	Konsumentvaror	19 040	4 304	0,32%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	25 850	3 290	0,25%
Summa Japan			532 272	39,68%

Malaysia

DiGi.Com Berhad	Teleoperatörer	387 962	3 897	0,29%
IHH Healthcare	Hälsovård	308 162	4 274	0,32%
Malayan Banking	Finans	391 162	6 692	0,50%
Public Bank Berhad	Finans	143 612	5 855	0,44%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	278 616	8 256	0,62%
Summa Malaysia			28 975	2,16%

Singapore

Capitaland	Finans	201 514	3 895	0,29%
DBS Group Holding	Finans	117 910	11 698	0,87%
Keppel	Olja & gas	42 634	1 476	0,11%
Singapore Telecommunications	Teleoperatörer	571 442	14 857	1,11%
Summa Singapore			31 926	2,38%

Sydkorea

Amorepacific	Konsumentvaror	1 800	5 713	0,43%
Amorepacific Preferens	Konsumentvaror	1 458	2 649	0,20%
Coway CO	Konsumentvaror	2 956	2 272	0,17%
Dongbu Insurance	Finans	4 834	2 464	0,18%
Hyundai Engineering	Industri	15 991	3 923	0,29%
Hyundai Marine & Fire Ins	Finans	25 624	5 513	0,41%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	6 373	11 813	0,88%
KB Financial Group	Finans	14 918	3 577	0,27%
LG Chem	Basmaterial	4 162	7 960	0,59%
LG Chem Preferens	Basmaterial	750	1 054	0,08%
LG Corp	Industri	10 194	4 777	0,36%
LG Household & Health Care	Konsumentvaror	911	7 485	0,56%
Samsung SDI	Industri	1 941	1 542	0,11%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Samsung C&T	Industri	3 808	3 445	0,26%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	2 984	5 784	0,43%
Shinhan Financial Group	Finans	36 038	10 073	0,75%
SK Hynix	Informationsteknologi	32 639	7 779	0,58%
S-Oil	Olja & gas	9 564	5 326	0,40%
Summa Sydkorea			93 149	6,94%

Taiwan

Asustek Computer	Informationsteknologi	55 300	3 856	0,29%
China Trust Financial Holding	Finans	1 342 000	5 939	0,44%
Chunghwa Telecom	Teleoperatörer	207 960	6 363	0,47%
Delta Electronics	Informationsteknologi	171 126	7 012	0,52%
Merida Industry	Konsumentvaror	82 600	2 940	0,22%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 250 164	53 357	3,98%
Uni-President Enterprises	Konsumentvaror	568 080	9 474	0,71%
Summa Taiwan			88 941	6,63%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Teleoperatörer	69 502	2 649	0,20%
Airports of Thailand NVDR	Industri	43 578	4 100	0,31%
Bangkok Dusit Medical Services	Industri	463 100	2 670	0,20%
CP ALL PLC-NVDR	Konsumenttjänster	521 456	6 322	0,47%
Minor International NVDR	Konsumenttjänster	461 338	4 480	0,33%
Siam Cement NVDR	Industri	50 338	5 781	0,43%
Summa Thailand			26 001	1,94%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Kospi2 Index Future SEP 16 ⁶⁾	5 390	0	0,00%
MSCI Taiwan Index Juli 16 ⁶⁾	13 450	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	1 310 160	97,68%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 310 160	97,68%
Likvida medel	23 789	1,77%
Övriga tillgångar och skulder, netto	7 307	0,54%
Fondförmögenhet	1 341 256	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 310 160	97,68%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Amorepacific	0,63%
LG Chem	0,67%
Yamaha Motor	0,57%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	1 310 160	1 241 184
Fondandelar	0	65 626
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 310 160	1 306 810
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 310 160	1 306 810
Bankmedel och övriga likvida medel	23 789	11 587
Övriga tillgångar	7 329	1 061
Summa tillgångar	1 341 278	1 319 458
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-22	-43
Summa skulder	-22	-43
Fondförmögenhet (not 1)	1 341 256	1 319 415
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	1 204	233
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,09%	0,02%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-9 014	115 490
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-2 202	2 962
Värdeförändring på fondandelar	-3 153	14 196
Ränteintäkter	12	26
Utdelningar	18 481	16 540
Valutavinsten och -förluster netto	1 235	1 871
Övriga intäkter	2	0
Summa intäkter och värdeförändring	5 361	151 085
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 762	-4 145
Räntekostnader	-12	-3
Övriga kostnader ¹⁾	-438	-711
Summa kostnader	-4 212	-4 859
Årets resultat	1 149	146 226
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	1 319 415	1 187 456
Andelsutgivning	57 995	187 083
Andelsinlösen	-37 303	-128 134
Resultat enligt resultaträkning	1 149	73 010
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 341 256	1 319 415

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Aktiefond Europa

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa placerar i marknads-noterade aktier i hela Europa.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,19%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 908 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	3

Oberoende bedömares fondrating per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Novartis, Schweiz	5,5%	-4,7%
Roche, Schweiz	5,4%	-4,3%
Unilever, Nederländerna	3,9%	7,4%
GlaxoSmithKline, Storbritannien	3,3%	6,5%
Koninklijke Philips NV, Nederländerna	3,2%	-2,3%



ANDERS FAGERLUND

har förvaltat fonden sedan oktober 2008

AVKASTNING PERIODEN

-5,5%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,43%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -5,6 (11,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning var -4,1 (10,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 312,5 MSEK till 3844,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 80,7 MSEK.

Förvaltningsstrategin att endast ta begränsat med risk på sektornivå har legat fast. Fondens risktagande ligger huvudsakligen i större positioner i enskilda aktier.

Efter fyra år av positiv absolut och relativ avkastning utvecklades Europafonden sämre under det första halvåret. De främsta orsakerna till den negativa relativa avkastningen var 1) en övervikt inom bilunderleverantörer, som gått dåligt 2) svag kursutveckling i engelska och italienska banker och 3) några aktier inom resebranschen, som fallit efter terrorattentat och Brexit.

Största positiva bidrag gav övervikten och aktievalen inom energisektorn. Positivt var också att fonden inte haft så många detaljhandelsföretag, som gått svagt. Försäljningen inom detaljhandeln har varit

bra, men lönsamheten pressas inom många segment, på grund av den snabba tillväxten av internethandel vilket lett till högre kostnader (leveranskostnader) och lägre priser (lättare för konsumenten att jämföra).

Fonden har en koncentrerad portfölj med cirka 60-70 aktier.

Marknadens utveckling

Europabörserna gick under det första halvåret ned med 4,1 procent. Utvecklingen präglades av stora kast, både på börskurser, räntor och valutor. Bakom den negativa utvecklingen låg Storbritanniens beslut att lämna EU (Brexit) och oro för det italienska banksystemet. Den italienska börsen var också den svagaste i Europa, ner 18 procent. Det brittiska pundet föll med 9 procent mot den svenska kronan till följd av Brexit. Mot alla andra större europeiska valutor försvagades däremot kronan.

Kombinationen av svag global tillväxt och Brexit ledde till ett ränteras under första halvåret. De 10-åriga räntorna är nu negativa i både Tyskland och Schweiz, dvs. placerare betalar för att få äga tyska och schweiziska statsobligationer.

Låga räntor och svagheter i det italienska banksystemet gjorde att finansaktier var den sämsta sektorn. Energi var den bästa sektorn på grund av det stigande oljepriset. Givet den stora oljeexponeringen gick ryska och norska börser starkt.

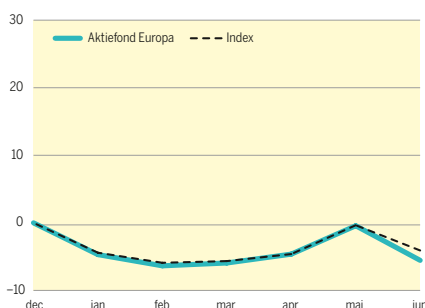
Utsikter

Efter Storbritanniens beslut att lämna EU är osäkerheten ovanligt stor vad gäller Europas ekonomi. De flesta bedömare tror att Storbritannien kommer att gå in i en lågkonjunktur det närmaste året, drivet av minskade företagsinvesteringar och en svagare privatkonsumtion. Detta motverkas delvis av ett svagare pund och lägre räntor. En brittisk lågkonjunktur kommer att få en negativ effekt på resten av Europa.

I skrivande stund, mitten av juli, har börserna i Europa återhämtat i stort sett hela raset efter Brexit-omröstningen medan räntorna nått nya lägstanivåer. Börskurserna/marknaden förefaller alltså inte vara lika negativa till Brexit-utfallet som många ekonomer är.

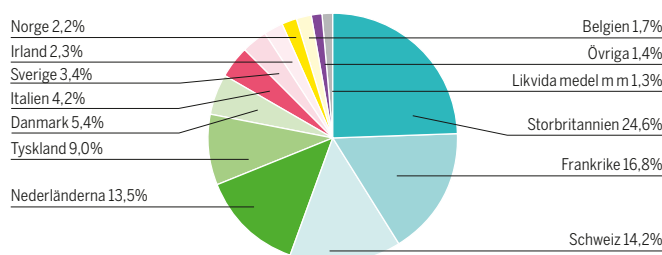
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015-30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Europe NR omräknat till svenska kronor sedan 1 jan 2016, tidigare med FTSE World Europe NR. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007-30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	3 844 856	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478	1 509 467	1 631 912	1 779 855	1 458 188	2 056 547
Antal utelöpande andelar	25 221 576	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749	16 425 778	14 740 414	14 106 002	13 047 799	11 857 112
Andelsvärde, kr	152,44	161,40	151,67	131,31	104,92	91,90	110,71	126,18	111,76	173,44
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	3,91	4,10	5,05	6,53	5,22	4,38
Totalavkastning, fond	-5,55%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%	-13,87%	-7,96%	19,76%	-33,18%	16,95%
Totalavkastning, jämförelseindex	-4,09%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%	-15,60%	-9,15%	20,03%	-34,81%	13,85%

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

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	15,18	14,30	8,17	10,93	15,97
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,99	14,59	7,92	10,53	15,84
Aktiv risk, %	1,81	1,70	1,81	1,68	1,87
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,03	10,87	20,23	22,23	1,39
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,93	9,60	6,47	7,24	-5,41
Omsättningshastighet	0,63	0,56	0,43	0,28	1,00
Active share, %	58,3	59,8	-	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,43	0,44	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	1,05	1,01	1,08	1,00	1,50
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	6 948	6 261	4 548	3 403	4 834
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	1 366	1 508	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,13	0,15	0,16	0,18	0,14

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,91	44,70	43,49	45,06	43,45
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,48	2,61	2,75	2,85	2,73

¹⁾ Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Schneider Electric	Industri	162 633	85 394
BT Group	Teleoperatörer	1 504 038	81 134
SAP	Informationsteknologi	117 238	75 823
GlaxoSmithKline	Hälsovård	348 285	60 400
Randstad	Konsumenttjänster	137 245	59 730

Största nettoförsäljningar

HSBC Holding	Finans	2 910 978	154 113
Rexel	Industri	606 090	73 305
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	267 612	49 340
Allianz	Finans	33 128	42 639
BASF	Basmaterial	69 542	37 897

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 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Belgien				
Delhaize	Konsumenttjänster	71 137	63 297	1,65%
Summa Belgien			63 297	1,65%

Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	1862	19 765	0,51%
DONG Energy	Samhällsnyttigheter	59 936	18 222	0,47%
Novo Nordisk B	Hälsovård	205 991	93 327	2,43%
Topdanmark	Finans	147 197	29 518	0,77%
Vestas Wind Systems A/S	Olja & gas	83 245	47 657	1,24%
Summa Danmark			208 489	5,42%

Frankrike

Atos SE	Informationsteknologi	114 584	80 384	2,09%
AXA	Finans	231 980	38 878	1,01%
Europcar Groupe	Konsumenttjänster	495 909	36 223	0,94%
Faurecia	Industri	239 420	64 757	1,68%
Havas	Konsumenttjänster	1 257 691	82 560	2,15%
LVMH	Konsumentvaror	17 454	22 343	0,58%
Michelin	Konsumentvaror	86 913	69 709	1,81%
Orange	Teleoperatörer	563 318	77 706	2,02%
Rexel	Industri	162 052	17 259	0,45%
Sanofi	Hälsovård	66 352	46 792	1,22%
Schneider Electric	Industri	162 633	81 225	2,11%
SPIE	Industri	181 848	27 669	0,72%
Summa Frankrike			645 508	16,79%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Irland				
CRH	Industri	100 031	24 481	0,64%
Ryanair	Konsumenttjänster	584 327	62 261	1,62%
Summa Irland			86 742	2,26%

Italien

A2A	Samhällsnyttigheter	2 305 628	25 565	0,66%
Danieli	Industri	320 733	37 707	0,98%
Enel	Samhällsnyttigheter	1 433 117	53 688	1,40%
Intesa Sanpaolo	Finans	2 813 980	45 081	1,17%
Summa Italien			162 042	4,21%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	169 080	89 713	2,33%
ING	Finans	756 674	65 376	1,70%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	229 471	42 983	1,12%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	420 397	88 619	2,30%
Philips Lighting NV	Industri	179 612	35 081	0,91%
Randstad	Konsumenttjänster	137 245	46 707	1,21%
Unilever	Konsumentvaror	378 708	149 396	3,89%
Summa Nederländerna			517 875	13,47%

Norge

DNB	Finans	476 637	47 947	1,25%
Statoil	Olja & gas	254 591	37 146	0,97%
Summa Norge			85 092	2,21%

Polen

Bank Pekao	Finans	40 203	11 785	0,31%
Bank Zachodni	Finans	8 160	4 586	0,12%
Summa Polen			16 370	0,43%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	246 830	15 752	0,41%
Summa Portugal			15 752	0,41%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	106 290	69 470	1,81%
Novartis	Hälsovård	301 091	209 882	5,46%
Roche	Hälsovård	93 786	208 892	5,43%
Zurich Insurance Group	Finans	27 807	57 896	1,51%
Summa Schweiz			546 140	14,20%

Spanien

Saeta Yield	Industri	143 178	12 112	0,32%
Summa Spanien			12 112	0,32%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	306 943	16 187	0,42%
Aviva	Finans	1 677 723	74 850	1,95%
BT Group	Teleoperatörer	1 856 891	86 230	2,24%
Centrica	Samhällsnyttigheter	859 748	21 959	0,57%
Debenhams	Konsumentvaror	2 571 037	16 104	0,42%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	690 301	125 449	3,26%
Lloyds TSB Bank	Finans	7 828 843	47 936	1,25%
Prudential	Finans	427 846	60 913	1,58%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	136 824	116 073	3,02%
Royal Dutch Shell B	Olja & gas	403 150	94 155	2,45%
Sainsbury	Konsumenttjänster	2 563 808	67 456	1,75%
Unilever UK	Konsumentvaror	213 910	86 712	2,26%
Vodafone	Teleoperatörer	1 813 017	46 747	1,22%
WPP	Konsumenttjänster	484 838	85 227	2,22%
Summa Storbritannien			945 999	24,60%

Sverige

Ericsson B	Informationsteknologi	919 020	59 093	1,54%
SEB A	Finans	269 779	19 680	0,51%
SKF B	Industri	38 381	5 147	0,13%
Swedbank A	Finans	137 098	24 088	0,63%
Summa Sverige			108 008	2,81%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	27 850	11 340	0,29%
Summa Turkiet			11 340	0,29%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Tyskland				
Allianz	Finans	75 095	90 335	2,35%
BASF	Basmaterial	56 437	36 463	0,95%
BMW	Konsumentvaror	73 431	45 473	1,18%
Covestro	Industri	25 365	9 537	0,25%
Deutsche Telekom	Teleoperatörer	274 701	39 654	1,03%
SAP	Informationsteknologi	172 461	109 023	2,84%
SLM Solutions Group AG	Informationsteknologi	78 623	17 317	0,45%
Summa Tyskland			347 804	9,05%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
OMXS30 Index Future Juli 16 ⁶⁾	21 096	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	3 772 571	98,12%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 772 571	98,12%

Likvida medel	59 593	1,55%
Övriga tillgångar och skulder, netto	12 692	0,33%
Fondförmögenhet	3 844 856	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	3 761 231	97,83%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 340	0,29%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Koninklijke Philips NV	3,21%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	3 761 231	3 971 444
Fondandelar	11 340	10 024
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 772 571	3 981 468
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 772 571	3 981 468

Bankmedel och övriga likvida medel	59 593	167 970
Övriga tillgångar	14 642	8 102
Summa tillgångar	3 846 806	4 157 541

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-42	-92
Övriga skulder	-1 908	-2
Summa skulder	-1 950	-94

Fondförmögenhet (not 1)	3 844 856	4 157 447
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 739	10 193
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument % av fondförmögenheten	0,05%	0,25%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-359 070	272 106
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-8 992	17 012
Värdeförändring på fondandelar	1 317	-1 951
Räntetäkter	16	13
Utdelningar	149 686	90 382
Valutavinsten och -förluster netto	-2 483	7 917
Summa intäkter och värdeförändring	-219 526	385 479

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 797	-8 139
Räntekostnader	-128	-7
Övriga kostnader ¹⁾	-4 473	-5 768
Summa kostnader	-12 398	-13 914

Årets resultat	-231 924	371 565
-----------------------	-----------------	----------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	4 157 447	3 449 025
Andelsutgivning	256 132	1 278 539
Andelsinlösen	-336 799	-736 934
Resultat enligt resultaträkning	-231 924	166 817
Fondförmögenheten vid periodens slut	3 844 856	4 157 447

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

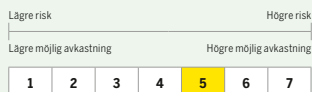
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning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

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	0,19%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 908 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	4

Oberoende bedömares fondrating per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Microsoft, USA	2,3%	-7,3%
Johnson & Johnson, USA	2,1%	18,7%
Verizon Communication, USA	1,5%	21,4%
Procter & Gamble, USA	1,5%	7,2%
Alphabet, USA	1,5%	-8,3%



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

1,9%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,45%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 1,9 (8,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 2,5 (8,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 50,2 MSEK till 2557,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 4,1 MSEK.

Fonden hade ur regionsynpunkt en svag övervikt i Europa och en svag undervikt i USA. Exponeringen mot Asien, inklusive Japan, och övriga tillväxtmarknader var neutral.

Ur branschsynpunkt har fonden endast haft marginella avvikelser i förhållande till jämförelseindex. En viss övervikt har funnits inom informations-teknologi, medan mer tydliga undervikter fanns inom konjunktur känsliga sektorer såsom konsumentvaror, industri och råvaror.

Fondens avkastning nådde inte upp till jämförelseindex. Exponeringen mot Nordamerika och Europa bidrog negativt. Bidraget från övriga regioner var marginella.

Marknadens utveckling

MSCI ESG:s världsindex steg med 2,5 procent. Utvecklingen kantades av stora kursrörelser. Året inleddes med ett kraftigt fall men marknaden stabiliserades och återhämtade sig gradvis till nivån vid årets början. Marknaderna drevs av fortsatt låga räntor och förhoppningar om en bättre internationell konjunktur med stigande företagsvinster. Flertalet av de utvecklade marknaderna hade en svag utveckling, medan tillväxtmarknadernas utveckling var mer blandad. Den amerikanska marknaden var i princip oförändrad.

Marknaderna var huvudsakligen fokuserade kring de olika centralbankernas förväntade åtgärder, samt räntor och konjunktur utveckling. Valutamarknaderna präglades av relativt stor volatilitet. Motståndskraften mot geopolitiska oroshärdar, såsom Mellanöstern, var fortsatt stor. Osäkerheten inför den brittiska folkomröstningen gällande EU-medlemskapet präglade också perioden.

Utsikter

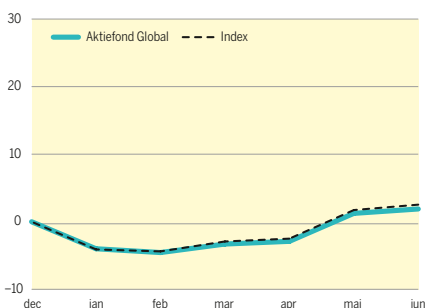
Efter några positiva börsår finns anledning att ha mer försiktiga förväntningar. Grundskenariot är att tillväxten i USA fortsätter, om än i blygsam takt, drivet av ökad privatkonsumtion. Den europeiska tillväxten förväntas också bli positiv, om än blygsam. Tillväxten i tillväxtländerna håller sannolikt i sig, men i lägre takt än tidigare.

Faktorer som kan få en negativ inverkan på utvecklingen är en svagare konjunktur och negativa överraskningar från den amerikanska centralbanken samt geopolitisk oro. Resultatet i den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet har skapat en politisk osäkerhet som troligen kommer att åtminstone kortsiktigt dämpa den ekonomiska utvecklingen. Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling. Våra förväntningar är dock lägre idag än för sex månader sedan.

I förhållande till fondens jämförelseindex kommer fonden att ha en relativt balanserad exponering ur ett regionalt perspektiv.

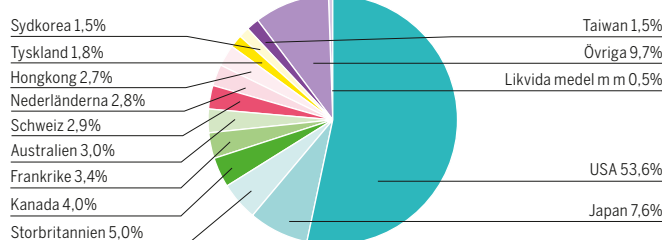
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG NR omräknat till svenska kronor sedan 1 jan 2016, tidigare med FTSE World Index NR. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	2 557 838	2 507 608	2 223 882	1 539 316	1 216 795	958 615	952 796	910 748	605 213	630 019
Antal utelöpande andelar	20 310 387	20 288 859	19 201 457	16 661 354	16 232 689	13 873 096	12 600 430	12 154 198	9 387 702	6 779 314
Andelsvärde, kr	125,94	123,60	115,82	92,39	74,96	69,10	75,62	74,93	64,47	92,93
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	2,03	1,83	1,60	1,97	2,29	2,32
Totalavkastning, fond	1,89%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%	3,16%	19,64%	-28,64%	7,68%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,53%	5,65%	27,02%	23,09%	11,06%	-3,67%	5,72%	18,59%	-26,90%	3,93%

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

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	13,74	13,42	5,78	6,04	9,24
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,80	13,50	5,60	5,54	7,90
Aktiv risk, %	0,68	0,84	0,90	1,01	1,78
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,80	15,66	24,30	17,30	2,31
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,19	11,54	10,78	9,75	-1,61
Omsättningshastighet	0,87	0,77	0,35	0,50	0,79
Active share, %	34,4	38,3	-	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,45	0,44	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,87	0,83	0,84	0,84	0,89
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1974	1800	1611	1532	1507
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	1120	1027	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,04	0,07	0,11	0,11	0,08

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,07	43,67	44,20	45,16	43,40
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,57	2,62	2,87	2,81	2,67

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	90 131	39 572
Coca-Cola	Konsumentvaror	62 583	23 250
Johnson Controls	Konsumentvaror	44 600	14 711
IBM	Informationsteknologi	12 236	14 633
Schlumberger	Olja & gas	19 400	11 729

Största nettoförsäljningar

Alphabet CL A	Informationsteknologi	5 115	31 921
HSBC Holding	Finans	420 153	22 196
Ishares MSCI INDIA USA	Finans	91 946	20 277
Utilities Select Sector SPDR	Samhällsnyttigheter	36 600	14 694
Exxon Mobil	Olja & gas	20 590	14 251

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 2016-06-30

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

Australien

AGL Energy	Samhällsnyttigheter	10 277	1 251	0,05%
Amcor	Industri	36 522	3 440	0,13%
Ameriprise Financial	Finans	79 008	2 572	0,10%
APA Group	Basmaterial	24 888	1 451	0,06%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	47 335	7 203	0,28%
Brambles	Industri	44 611	3 487	0,14%
Caltex Australia	Olja & gas	11 787	2 372	0,09%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	28 716	13 473	0,53%
Dexus Property Group	Finans	17 976	1 023	0,04%
Goodman Group	Finans	50 230	2 253	0,09%
GPT Group	Finans	40 127	1 370	0,05%
Insurance Australia Group	Finans	55 570	1 911	0,07%
Lend Lease Group	Finans	8 351	664	0,03%
Macquarie Group	Finans	3 303	1 436	0,06%
Mirvac Group	Finans	51 348	654	0,03%
National Australia Bank	Finans	43 663	7 005	0,27%
Newcrest Mining	Basmaterial	19 919	2 890	0,11%
Ramsay Health Care	Hälsovård	3 382	1 531	0,06%
South32	Basmaterial	78 493	763	0,03%
Stockland	Finans	36 940	1 098	0,04%
Sydney Airport	Industri	22 281	976	0,04%
Transurban Group	Industri	55 629	4 208	0,16%
Westpac Banking	Finans	57 010	10 574	0,41%
Woodside Petroleum	Olja & gas	19 110	3 236	0,13%
Summa Australien			76 839	3,00%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Belgien				
Delhaize	Konsumenttjänster	10 086	8 974	0,35%
Summa Belgien			8 974	0,35%

Brasilien

Banco Bradesco	Finans	24 160	1 726	0,07%
Banco Bradesco Preferens	Finans	74 060	4 932	0,19%
BM&FBovespa	Finans	46 900	2 233	0,09%
Braskem SA-Preferens	Industri	5 700	287	0,01%
BRF	Konsumentvaror	13 800	1 647	0,06%
Cemig Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	16 100	310	0,01%
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Samhällsnyttigheter	1 700	131	0,01%
Cielo	Finans	23 540	2 108	0,08%
Companhia Paranaense de Energia-Copel Preferens	Samhällsnyttigheter	6 100	471	0,02%
CPFL Energia	Samhällsnyttigheter	11 400	621	0,02%
Embraer	Industri	15 200	703	0,03%
Energias Do Brasil	Samhällsnyttigheter	17 600	634	0,02%
Fibra Celulose	Industri	4 800	273	0,01%
Gerdau SA-Preferens	Basmaterial	32 200	502	0,02%
Hypermarcas	Konsumentvaror	17 400	1 074	0,04%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	70 700	5 665	0,22%
Itausa-Investimentos	Finans	95 740	1 922	0,08%
Klabin	Industri	18 100	738	0,03%
Kroton Educacional	Konsumenttjänster	36 900	1 327	0,05%
Localiza Rent a Car	Konsumenttjänster	1 900	173	0,01%
Lojas Renner	Konsumenttjänster	15 300	959	0,04%
Suzano Papel e Celulose	Basmaterial	10 000	300	0,01%
Telefonica Brasil Preferens	Teleoperatörer	12 100	1 408	0,06%
Tim Participacoes	Teleoperatörer	14 100	255	0,01%
Ultrapar participacoes	Olja & gas	10 500	1 975	0,08%
WEG	Industri	19 100	694	0,03%
Summa Brasilien			33 067	1,29%

Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	253	2 686	0,10%
DONG Energy	Samhällsnyttigheter	7 848	2 386	0,09%
Novo Nordisk B	Hälsovård	28 211	12 781	0,50%
Topdanmark	Finans	18 686	3 747	0,15%
Vestas Wind Systems A/S	Olja & gas	11 132	6 373	0,25%
Summa Danmark			27 973	1,09%

Filippinerna

Ayala Land	Finans	323 572	2 261	0,09%
SM Prime Holdings	Finans	568 544	2 795	0,11%
Summa Filippinerna			5 056	0,20%

Frankrike

Atos SE	Informationsteknologi	15 770	11 063	0,43%
AXA	Finans	30 751	5 154	0,20%
Europcar Groupe	Konsumenttjänster	66 963	4 891	0,19%
Faurecia	Industri	32 991	8 923	0,35%
Havas	Konsumenttjänster	177 181	11 631	0,45%
LVMH	Konsumentvaror	2 540	3 252	0,13%
Michelin	Konsumentvaror	12 113	9 715	0,38%
Orange	Teleoperatörer	79 437	10 958	0,43%
Rexel	Industri	23 180	2 469	0,10%
Sanofi	Hälsovård	8 403	5 926	0,23%
Schneider Electric	Industri	20 215	10 096	0,39%
SPIE	Industri	24 508	3 729	0,15%
Summa Frankrike			87 807	3,43%

Hongkong

China Construction Bank-H	Finans	1546 820	8 649	0,34%
China Merchants Bank-H	Finans	108 760	2 060	0,08%
China Mobile	Teleoperatörer	112 330	10 876	0,43%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	44 720	3 858	0,15%
CRRC	Industri	96 700	730	0,03%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	240 040	1 809	0,07%
Hangseng Bank	Finans	19 294	2 788	0,11%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	185 509	2 865	0,11%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	24 684	5 057	0,20%
Hysan Development	Finans	23 840	897	0,04%
MTR	Konsumenttjänster	53 680	2 298	0,09%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Ping An Insurance Group	Finans	99 400	3 707	0,14%
Sinopharm Group	Hälsovård	57 960	2 339	0,09%
Swire Pacific	Industri	8 940	855	0,03%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	106 204	20 426	0,80%
Summa Hongkong			69 214	2,71%

Indien

Dabur India	Konsumentvaror	65 163	2 525	0,10%
Hindustan Unilever	Konsumentvaror	15 439	1 741	0,07%
Housing Development Finance	Finans	23 911	3 763	0,15%
Infosys	Konsumenttjänster	40 976	6 022	0,24%
Mahindra & Mahindra	Industri	19 200	3 446	0,13%
Reliance Industries	Olja & gas	23 370	2 843	0,11%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	9 871	3 164	0,12%
Tata Motors	Industri	34 336	1 979	0,08%
Summa Indien			25 484	1,00%

Indonesien

Astra International	Konsumentvaror	636 770	3 022	0,12%
Bank Central Asia	Finans	234 072	2 000	0,08%
Bank Mandiri	Finans	249 464	1 524	0,06%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	293 902	2 035	0,08%
Telekomunikasi Indonesia	Teleoperatörer	1 071 886	2 736	0,11%
Unilever Indonesia	Konsumentvaror	75 180	2 173	0,08%
Summa Indonesien			13 490	0,53%

Irland

CRH	Industri	12 150	2 973	0,12%
Ryanair	Konsumenttjänster	79 726	8 495	0,33%
Summa Irland			11 468	0,45%

Italien

AZA	Samhällsnyttigheter	329 634	3 655	0,14%
Danieli	Industri	45 126	5 305	0,21%
Enel	Samhällsnyttigheter	190 480	7 136	0,28%
Intesa Sanpaolo	Finans	389 569	6 241	0,24%
Summa Italien			22 337	0,87%

Japan

AEON	Konsumenttjänster	2 558	335	0,01%
Ajinomoto	Konsumentvaror	13 620	2 706	0,11%
Asahi Kasei	Basmaterial	19 540	1 143	0,04%
Astellas Pharma	Hälsovård	52 646	6 957	0,27%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	3 744	5 604	0,22%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	3 586	1 077	0,04%
Daikin Industries	Industri	5 380	3 783	0,15%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	16 962	4 177	0,16%
Denso	Konsumentvaror	9 316	2 824	0,11%
Dentsu	Konsumenttjänster	3 540	1 395	0,05%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	8 352	6 507	0,25%
Eisai	Hälsovård	1 998	939	0,04%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	528	1 190	0,05%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	8 820	2 533	0,10%
Fujifilm Holdings	Konsumenttjänster	3 900	1 270	0,05%
Honda Motor	Konsumentvaror	25 272	5 369	0,21%
Hulic	Finans	23 144	2 049	0,08%
Kansai Paint	Basmaterial	8 246	1 399	0,05%
Kao	Konsumentvaror	12 524	6 133	0,24%
Kawasaki Heavy Industries	Industri	26 160	616	0,02%
KDDI	Teleoperatörer	37 800	9 718	0,38%
Keyence	Industri	1 166	6 658	0,26%
Komatsu	Industri	20 344	2 973	0,12%
Konica Minolta	Industri	11 026	674	0,03%
Kubota	Industri	33 980	3 838	0,15%
Kyocera	Industri	2 186	874	0,03%
Lawson	Konsumenttjänster	2 298	1 551	0,06%
Marui	Konsumenttjänster	18 100	2 051	0,08%
Mazda Motor	Konsumentvaror	6 596	740	0,03%
Mitsubishi	Industri	27 454	4 054	0,16%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	38 200	3 811	0,15%
Mitsui Fudosan	Finans	12 640	2 434	0,10%
Mizuho Financial	Finans	401 074	4 912	0,19%
Murata Manufacturing	Industri	3 922	3 686	0,14%
NGK Insulators	Industri	4 640	784	0,03%
Nippon Telegraph & Telephone	Teleoperatörer	16 154	6 404	0,25%
Nissan Motor	Konsumentvaror	44 652	3 385	0,13%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Nitto Denko	Basmaterial	5 706	3 033	0,12%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	3 018	323	0,01%
NTT Docomo	Teleoperatörer	27 848	6 363	0,25%
Obayashi	Industri	31 260	2 801	0,11%
Omron Corp	Industri	2 782	761	0,03%
Oriental Land	Konsumentvaror	5 116	2 799	0,11%
Panasonic	Konsumentvaror	32 506	2 365	0,09%
Resona Holdings	Finans	10 556	324	0,01%
Santen Pharmaceutical	Hälsovård	4 736	626	0,02%
Secom	Industri	4 386	2 736	0,11%
Sekisui House	Konsumentvaror	22 372	3 288	0,13%
Seven & I	Konsumenttjänster	15 046	5 320	0,21%
Shin-Etsu Chemical	Industri	8 208	4 042	0,16%
Shionogi	Hälsovård	5 100	2 345	0,09%
Shiseido	Konsumentvaror	6 300	1 372	0,05%
Sompo Japan Nipponka Holdings	Finans	7 412	1 652	0,06%
Sony	Konsumentvaror	13 284	3 278	0,13%
Sumitomo Chemical Company	Basmaterial	30 800	1 063	0,04%
Sumitomo Corp	Konsumenttjänster	19 050	1 612	0,06%
Sumitomo Electric Industries	Konsumentvaror	12 196	1 350	0,05%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	21 550	5 208	0,20%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	62 440	1 701	0,07%
Suntory Beverage & Food	Konsumentvaror	4 894	1 867	0,07%
Sysmex	Hälsovård	4 392	2 535	0,10%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	7 680	2 806	0,11%
TDK	Industri	3 282	1 537	0,06%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	3 818	2 704	0,11%
Tokyo Gas	Olja & gas	45 900	1 594	0,06%
Tokyu	Konsumenttjänster	31 160	2 308	0,09%
Toray Industries	Industri	44 940	3 227	0,13%
Toto	Industri	3 014	1 011	0,04%
Toyota Industries	Konsumentvaror	3 278	1 092	0,04%
Yamaha	Konsumentvaror	7 126	1 611	0,06%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	8 418	1 071	0,04%
Summa Japan			194 277	7,60%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	6 100	2 752	0,11%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	1 000	362	0,01%
Arc Resources	Olja & gas	16 146	2 329	0,09%
Bank of Montreal	Finans	14 800	7 904	0,31%
Bank of Nova Scotia	Finans	26 100	10 780	0,42%
CAE	Industri	3 500	356	0,01%
Canadian National Railway Company	Industri	13 900	6 918	0,27%
Canadian Tire	Konsumenttjänster	1 300	1 194	0,05%
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	7 000	4 432	0,17%
Cenovus Energy	Olja & gas	16 700	1 947	0,08%
CGI Group	Informationsteknologi	5 100	1 836	0,07%
Crescent Point Energy	Olja & gas	19 200	2 557	0,10%
Element Financial Corporation	Finans	2 900	259	0,01%
Enbridge	Olja & gas	21 728	7 758	0,30%
Encana	Olja & gas	17 400	1 141	0,04%
Finning International	Industri	2 600	357	0,01%
Fortis	Samhällsnyttigheter	9 000	2 564	0,10%
Franco-Nevada	Basmaterial	5 300	3 397	0,13%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	7 800	1 926	0,08%
Imperial Oil	Olja & gas	3 100	827	0,03%
Kinross Gold	Basmaterial	15 800	654	0,03%
Loblaw Companies	Konsumenttjänster	4 666	2 104	0,08%
Magna International	Konsumentvaror	7 600	2 249	0,09%
Metro	Konsumenttjänster	6 200	1 821	0,07%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	1 800	897	0,04%
Pembina Pipeline	Olja & gas	3 700	948	0,04%
Rogers Communications	Teleoperatörer	8 900	3 037	0,12%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	7 800	1 262	0,05%
Silver Wheaton	Basmaterial	5 200	1 032	0,04%
Stella-Jones	Industri	1 700	534	0,02%
Sun Life Financial	Finans	1 500	415	0,02%
Suncor Energy	Olja & gas	36 300	8 488	0,33%
Teck Resources	Basmaterial	16 600	1 842	0,07%
Telus	Teleoperatörer	5 700	1 547	0,06%
Toronto Dominion Bank	Finans	38 700	14 007	0,55%
Summa Kanada			102 430	4,00%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Malaysia				
DiGi.Com Berhad	Teleoperatörer	159 310	1 600	0,06%
IHH Healthcare	Hälsovård	116 312	1 613	0,06%
Malayan Banking	Finans	153 546	2 627	0,10%
Public Bank Berhad	Finans	52 354	2 135	0,08%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	106 602	3 159	0,12%
Summa Malaysia			11 134	0,44%
Mexiko				
Alfa S.A.B.-A	Industri	58 400	844	0,03%
Arca Continental	Konsumentvaror	4 000	241	0,01%
Bimboa	Konsumentvaror	34 700	912	0,04%
Cemex	Industri	289 904	1 504	0,06%
Coca-Cola Femsa	Konsumentvaror	11 300	787	0,03%
Fomento Economico Mexica	Konsumentvaror	37 100	2 882	0,11%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	5 000	667	0,03%
Grupo Financiero Santander Mexico	Finans	49 900	759	0,03%
Industrias Penoles	Basmaterial	3 000	600	0,02%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumentvaror	28 500	565	0,02%
Summa Mexiko			9 762	0,38%
Nederländerna				
Akzo Nobel	Basmaterial	22 594	11 988	0,47%
ING	Finans	103 417	8 935	0,35%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	28 879	5 409	0,21%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	59 790	12 604	0,49%
Philips Lighting NV	Industri	24 221	4 731	0,18%
Randstad	Konsumenttjänster	18 730	6 374	0,25%
Unilever	Konsumentvaror	54 894	21 655	0,85%
Summa Nederländerna			71 696	2,80%
Norge				
DNB	Finans	64 842	6 523	0,26%
Statoil	Olja & gas	35 227	5 140	0,20%
Summa Norge			11 662	0,46%
Polen				
Bank Pekao	Finans	5 518	1 617	0,06%
Bank Zachodni	Finans	1 121	630	0,02%
Summa Polen			2 247	0,09%
Portugal				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	34 904	2 228	0,09%
Summa Portugal			2 228	0,09%
Schweiz				
Nestle	Konsumentvaror	13 397	8 756	0,34%
Novartis	Hälsovård	41 522	28 944	1,13%
Roche	Hälsovård	12 921	28 779	1,13%
Zurich Insurance Group	Finans	3 627	7 552	0,30%
Summa Schweiz			74 031	2,89%
Singapore				
CapitaLand	Finans	84 300	1 629	0,06%
DBS Group Holding	Finans	42 962	4 262	0,17%
Keppel	Olja & gas	17 800	616	0,02%
Singapore Telecommunications	Teleoperatörer	207 578	5 397	0,21%
Summa Singapore			11 905	0,47%
Spanien				
Saeta Yield	Industri	19 179	1 622	0,06%
Summa Spanien			1 622	0,06%
Storbritannien				
Antofagasta	Basmaterial	39 687	2 093	0,08%
Aviva	Finans	230 262	10 273	0,40%
BT Group	Teleoperatörer	246 113	11 429	0,45%
Centrica	Samhällsnyttigheter	112 275	2 868	0,11%
Debenhams	Konsumentvaror	375 317	2 351	0,09%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	93 003	16 901	0,66%
Lloyds TSB Bank	Finans	1 062 038	6 503	0,25%
Prudential	Finans	58 898	8 385	0,33%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	18 738	15 896	0,62%
Royal Dutch Shell B	Olja & gas	55 429	12 945	0,51%
Sainsbury	Konsumenttjänster	328 175	8 635	0,34%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Storbritannien				
Unilever UK	Konsumentvaror	26 488	10 737	0,42%
Vodafone	Teleoperatörer	250 106	6 449	0,25%
WPP	Konsumenttjänster	62 732	11 027	0,43%
Summa Storbritannien			126 493	4,95%
Sverige				
Ericsson B	Informationsteknologi	127 074	8 171	0,32%
SEB A	Finans	35 981	2 625	0,10%
SKF B	Industri	4 001	537	0,02%
Swedbank A	Finans	18 565	3 262	0,13%
Summa Sverige			14 594	0,57%
Sydafrika				
Anglo American Platinum	Basmaterial	700	149	0,01%
Aspen Pharmacare Holdings	Hälsovård	4 800	1 006	0,04%
Barclays Africa Group	Finans	1 300	108	0,00%
Bidvest Group	Konsumenttjänster	4 700	377	0,01%
Exxaro Resources	Samhällsnyttigheter	1 900	74	0,00%
FirstRand	Finans	51 500	1 336	0,05%
Growthpoint Properties REIT	Finans	36 700	545	0,02%
Hyprop Investments	Finans	4 600	346	0,01%
Mondi	Basmaterial	1 500	233	0,01%
Mr Price Group	Konsumenttjänster	900	107	0,00%
MTN Group	Teleoperatörer	20 000	1 654	0,06%
Naspers	Konsumenttjänster	5 280	6 842	0,27%
Netcare	Hälsovård	4 900	88	0,00%
Pick N Pay Stores	Konsumenttjänster	10 900	452	0,02%
Remgro	Finans	7 500	1 105	0,04%
Sanlam	Finans	20 800	726	0,03%
Sappi	Basmaterial	6 700	265	0,01%
Shoprite Holdings	Konsumenttjänster	2 800	269	0,01%
Spar Group	Konsumenttjänster	4 100	479	0,02%
Standard Bank Group	Finans	17 700	1 309	0,05%
The Foschini Group	Konsumenttjänster	2 400	193	0,01%
Tiger Brands	Konsumentvaror	600	126	0,00%
Vodacom Group	Teleoperatörer	6 100	593	0,02%
Woolworths Holdings	Konsumenttjänster	17 600	856	0,03%
Summa Sydafrika			19 239	0,75%
Sydkorea				
Amorepacific	Konsumentvaror	707	2 244	0,09%
Amorepacific Preferens	Konsumentvaror	466	847	0,03%
Coway CO	Konsumentvaror	1 303	1 002	0,04%
Dongbu Insurance	Finans	2 172	1 107	0,04%
Hyundai Engineering	Industri	6 132	1 504	0,06%
Hyundai Marine & Fire Ins	Finans	9 424	2 028	0,08%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	2 400	4 449	0,17%
KB Financial Group	Finans	4 917	1 179	0,05%
LG Chem	Basmaterial	1 526	2 918	0,11%
LG Chem Preferens	Basmaterial	240	337	0,01%
LG Corp	Industri	3 793	1 777	0,07%
LG Household & Health Care	Konsumentvaror	358	2 941	0,11%
Samsung	Industri	531	422	0,02%
Samsung C&T	Industri	1 458	1 319	0,05%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	1 159	2 246	0,09%
Shinhan Financial Group	Finans	13 196	3 689	0,14%
SK Hynix	Informationsteknologi	12 873	3 068	0,12%
S-Oil	Olja & gas	3 870	2 155	0,08%
Summa Sydkorea			35 232	1,38%
Taiwan				
Asustek Computer	Informationsteknologi	21 880	1 526	0,06%
China Trust Financial Holding	Finans	525 940	2 328	0,09%
Chunghua Telecom	Teleoperatörer	83 440	2 553	0,10%
Delta Electronics	Informationsteknologi	65 683	2 691	0,11%
Merida Industry	Konsumentvaror	27 980	996	0,04%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	463 160	19 768	0,77%
Uni-President Enterprises	Konsumentvaror	214 720	3 581	0,14%
Summa Taiwan			33 442	1,31%
Thailand				
Advanced Info Service NVDR	Teleoperatörer	31 392	1 197	0,05%
Airports of Thailand NVDR	Industri	15 774	1 484	0,06%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Bangkok Dusit Medical Services	Industri	168 100	969	0,04%
CP ALL PLC-NVDR	Konsumenttjänster	190 326	2 307	0,09%
Minor International NVDR	Konsumenttjänster	155 462	1 510	0,06%
Siam Cement NVDR	Industri	18 372	2 110	0,08%
Summa Thailand			9 577	0,37%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	4 130	1 682	0,07%
Summa Turkiet			1 682	0,07%

Tyskland

Allianz	Finans	10 412	12 525	0,49%
BASF	Basmaterial	7 444	4 810	0,19%
BMW	Konsumentvaror	11 197	6 934	0,27%
Covestro	Industri	4 011	1 508	0,06%
Deutsche Telekom	Teleoperatörer	32 500	4 692	0,18%
SAP	Informationsteknologi	22 590	14 280	0,56%
SLM Solutions Group AG	Informationsteknologi	11 085	2 442	0,10%
Summa Tyskland			47 190	1,84%

USA

3M	Industri	10 800	16 024	0,63%
Accenture	Industri	10 883	10 446	0,41%
Aflac	Finans	7 500	4 585	0,18%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsovård	4 250	4 204	0,16%
Allergan	Hälsovård	36	70	0,00%
Alphabet CL C	Informationsteknologi	6 323	37 078	1,45%
American Express	Finans	35 107	18 073	0,71%
American International Group	Finans	19 040	8 532	0,33%
American Tower	Teleoperatörer	14 400	13 861	0,54%
Amgen	Hälsovård	13 920	17 945	0,70%
Anthem	Hälsovård	5 300	5 898	0,23%
Applied Materials	Informationsteknologi	30 200	6 133	0,24%
Automatic Data Processing	Industri	8 300	6 461	0,25%
Bank of New York Mellon	Finans	27 500	9 052	0,35%
BB&T	Finans	9 520	2 872	0,11%
Becton Dickinson	Hälsovård	6 600	9 483	0,37%
Berkshire Hath B	Finans	14 160	17 371	0,68%
Biogen	Hälsovård	3 640	7 458	0,29%
BlackRock	Finans	2 300	6 675	0,26%
Boston Properties	Finans	10 380	11 600	0,45%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	35 500	22 122	0,86%
Caterpillar	Industri	13 800	8 864	0,35%
Celgene	Hälsovård	14 422	12 052	0,47%
Charter Communications A	Konsumenttjänster	5 279	10 226	0,40%
Chubb	Finans	11 500	12 736	0,50%
Cigna	Finans	5 200	5 639	0,22%
Cisco Systems	Informationsteknologi	93 232	22 663	0,89%
Coca-Cola	Konsumentvaror	81 603	31 341	1,23%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	11 100	5 383	0,21%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	15 860	9 836	0,38%
ConocoPhillips	Olja & gas	28 740	10 617	0,42%
CSX	Industri	18 900	4 176	0,16%
Danaher	Industri	14 046	12 020	0,47%
Delphi Automotive	Konsumentvaror	7 940	4 211	0,16%
Devon Energy	Olja & gas	17 400	5 344	0,21%
Discover Financial Services	Finans	8 300	3 769	0,15%
Dominion Resources	Samhällsnyttigheter	14 617	9 651	0,38%
Dow Chemical	Basmaterial	30	13	0,00%
Eaton	Industri	17 831	9 024	0,35%
Ecolab	Basmaterial	3 900	3 919	0,15%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	4 800	4 056	0,16%
EMC	Informationsteknologi	35 160	8 094	0,32%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	77 490	44 803	1,75%
EOG Resources	Olja & gas	7 000	4 948	0,19%
Equity Residential	Finans	17 911	10 453	0,41%
Estee Lauder	Konsumentvaror	4 500	3 470	0,14%
Ford Motor	Konsumentvaror	77 100	8 211	0,32%
General Mills	Konsumentvaror	13 577	8 204	0,32%
Gilead Sciences	Hälsovård	24 476	17 299	0,68%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	606	64	0,00%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	40 923	6 335	0,25%
Humana	Hälsovård	2 800	4 267	0,17%
Illinois Tool Works	Industri	6 100	5 383	0,21%
Ingersoll-Rand	Industri	13 955	7 529	0,29%
Intel	Informationsteknologi	95 207	26 458	1,03%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
IBM	Informationsteknologi	25 606	32 929	1,29%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	33 200	32 343	1,26%
Johnson & Johnson	Hälsovård	53 215	54 691	2,14%
Johnson Controls	Konsumentvaror	44 600	16 725	0,65%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	6 600	7 688	0,30%
Kraft Heinz	Konsumentvaror	14 633	10 970	0,43%
Lowe's	Konsumenttjänster	22 310	14 965	0,59%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	12 140	7 655	0,30%
Marathon Oil	Olja & gas	43 170	5 490	0,21%
Marsh & McLennan	Finans	10 000	5 800	0,23%
Mastercard A	Finans	22 100	16 489	0,64%
McDonald's	Konsumenttjänster	18 120	18 475	0,72%
Medtronic	Hälsovård	4 251	3 125	0,12%
Merck & Co	Hälsovård	56 190	27 427	1,07%
Microsoft	Informationsteknologi	132 961	57 645	2,25%
Mondelez International	Konsumentvaror	37 061	14 290	0,56%
Netflix	Konsumenttjänster	3 200	2 480	0,10%
Nike	Konsumentvaror	20 104	9 403	0,37%
Norfolk Southern	Industri	5 100	3 679	0,14%
Nucor	Basmaterial	3 853	1 613	0,06%
Nvidia	Informationsteknologi	11 300	4 501	0,18%
Occidental Petroleum	Olja & gas	13 800	8 835	0,35%
Oracle	Informationsteknologi	56 740	19 677	0,77%
Paccar	Industri	19 100	8 394	0,33%
Pepsico	Konsumentvaror	30 850	27 691	1,08%
Philips 66	Olja & gas	11 050	7 428	0,29%
PNC Financial Services Group	Finans	14 337	9 887	0,39%
PPG Industries	Basmaterial	11 180	9 866	0,39%
Praxair	Basmaterial	7 950	7 570	0,30%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	53 491	38 374	1,50%
Prologis	Finans	20 000	8 310	0,32%
Prudential Financial	Finans	10 250	6 196	0,24%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	7 200	2 843	0,11%
Ross Stores	Konsumenttjänster	16 700	8 021	0,31%
Salesforce	Informationsteknologi	11 200	7 536	0,29%
Schlumberger	Olja & gas	19 400	12 998	0,51%
Schwab	Finans	22 117	4 743	0,19%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	4 400	4 251	0,17%
Sherwin-Williams	Industri	1 750	4 354	0,17%
Simon Property Group	Finans	8 020	14 739	0,58%
Southern	Samhällsnyttigheter	12 218	5 552	0,22%
SPDR S&P 500 Trust ¹⁾	Finans	1 106	1 963	0,08%
Starbucks	Konsumenttjänster	25 260	12 225	0,48%
TE Connectivity	Industri	8 900	4 306	0,17%
Texas Instruments	Informationsteknologi	19 130	10 154	0,40%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	7 400	9 264	0,36%
Time Warner	Konsumenttjänster	15 030	9 365	0,37%
Travelers Cos	Finans	6 350	6 405	0,25%
Tyco International	Industri	10 000	3 609	0,14%
Union Pacific	Industri	14 830	10 963	0,43%
United Parcel Service	Industri	12 560	11 463	0,45%
US Bancorp	Finans	40 342	13 785	0,54%
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Finans	63 300	28 141	1,10%
Walt Disney	Konsumenttjänster	31 520	26 124	1,02%
Waste Management	Industri	9 571	5 374	0,21%
Verizon Communication	Teleoperatörer	81 216	38 425	1,50%
Summa USA			1 334 219	52,16%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Kospi2 Index Future SEP 16 ⁶⁾	3 593	0	0,00%
MSCI Taiwan Index Juli 16 ⁶⁾	5 111	0	0,00%
NASDAQ 100 EMINI Sep 16 ⁶⁾	5 974	0	0,00%
OMXS30 Index Future Juli 16 ⁶⁾	4 747	0	0,00%
S&P500 EMINI Future Sep 16 ⁶⁾	30 106	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	2 496 370	97,60%
--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 496 370	97,60%
--	------------------	---------------

Likvida medel	54 889	2,15%
Övriga tillgångar och skulder, netto	6 579	0,26%
Fondförmögenhet	2 557 838	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	2 387 116	93,33%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	109 254	4,27%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp	% av fondförmögenhet	
Amorepacific		0,12%
Banco Bradesco		0,26%
Hewlett-Packard		0,25%
Kimberly Clark		0,32%
Koninklijke Philips NV		0,67%
LG Chem		0,12%
Yamaha Motor		0,10%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	2 387 116	2 183 130
Fondandelar	109 254	152 712
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 496 370	2 335 842
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 496 370	2 335 842
Bankmedel och övriga likvida medel	54 889	197 176
Övriga tillgångar	7 554	31 524
Summa tillgångar	2 558 813	2 564 542

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-28	-55
Övriga skulder	-947	-56 878
Summa skulder	-975	-56 933

Fondförmögenhet (not 1)	2 557 838	2 507 608
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	2 454	7 637
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,10%	0,30%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 194	144 429
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-5 881	9 341
Värdeförändring på fondandelar	10 263	7 304
Räntointäkter	33	18
Utdelningar	42 441	38 212
Valutavinsten och -förluster netto	2 563	9 025
Övriga intäkter	161	0
Summa intäkter och värdeförändring	52 774	208 329

Kostnader

Förvaltningskostnader	-4 839	-5 019
Räntekostnader	-34	-2
Övriga kostnader ¹⁾	-1 750	-1 761
Summa kostnader	-6 623	-6 782

Årets resultat	46 151	201 547
-----------------------	---------------	----------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	2 507 608	2 223 882
Andelsutgivning	125 375	482 992
Andelsinlösen	-121 296	-345 359
Resultat enligt resultaträkning	46 151	146 093
Fondförmögenheten vid periodens slut	2 557 838	2 507 608

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

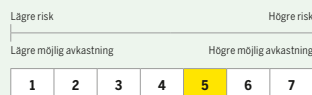
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning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

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	0,19%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 908 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Lipper Leaders	2

Oberoende bedömares fondrating per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Swedbank	2,7%	-6,1%
Trelleborg	1,8%	-9,8%
Microsoft, USA	1,7%	-7,3%
Autoliv	1,7%	-16,1%
Ericsson	1,6%	-21,9%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan januari 2012

AVKASTNING PERIODEN

-1,2%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,45%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -1,2 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,1 procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 241,4 MSEK till 6 961,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 269,6 MSEK.

Fonden hade en marginell övervikt i Europa, inklusive Sverige, och en undervikt i USA. Exponeringen mot Asien, inklusive Japan, och tillväxtmarknaderna var neutral. Ur branschsynpunkt var exponeringen i förhållande till jämförelseindex neutral, bortsett från en undervikt inom finanssektorn.

Fondens avkastning nådde inte upp till sitt jämförelseindex. Exponeringen mot Europa, inklusive Sverige, och USA bidrog negativt. Bidragen från övriga regioner var endast marginella.

Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex slutade oförändrad per halvårsskiftet. Utvecklingen kantades av stora

kursrörelser. Året inleddes med ett kraftigt fall men marknaden stabiliserades och återhämtade sig gradvis till nivån vid årets början. Marknaderna drevs av fortsatt låga räntor och förhoppningar om en bättre internationell konjunktur med stigande företagsvinster.

Marknaderna var huvudsakligen fokuserade kring de olika centralbankernas förväntade åtgärder, samt räntor och konjunkturutveckling. Valutamarknaderna präglades av relativt stor volatilitet. Osäkerheten inför den brittiska folkomröstningen gällande EU-medlemskapet präglade också perioden.

Flertalet av de utvecklade marknaderna hade en svag utveckling, medan tillväxtmarknadernas utveckling var mer blandad. Den amerikanska marknaden var i princip oförändrad.

Utsikter

Efter några positiva börsår finns anledning att ha mer försiktiga förväntningar. Grundscenariot är att tillväxten i USA fortsätter, om än i blygsam takt, drivet

av ökad privatkonsumtion. Den europeiska tillväxten, inklusive den svenska, förväntas också bli positiv. Tillväxten i tillväxtländerna håller sannolikt i sig, men i lägre takt än tidigare.

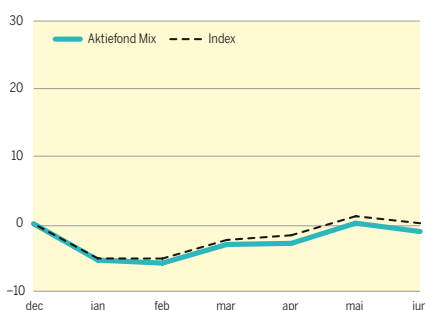
Faktorer som kan få en negativ inverkan på utvecklingen är en svagare konjunktur än väntat och negativa överraskningar från den amerikanska centralbanken samt geopolitisk oro. Resultatet i den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet har skapat en politisk osäkerhet som troligen kommer att åtminstone kortsiktigt dämpa den ekonomiska utvecklingen.

Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling. Våra förväntningar är dock lägre idag än för sex månader sedan.

I förhållande till fondens jämförelseindex kommer fonden att ha en relativt balanserad exponering ur ett regionalt perspektiv.

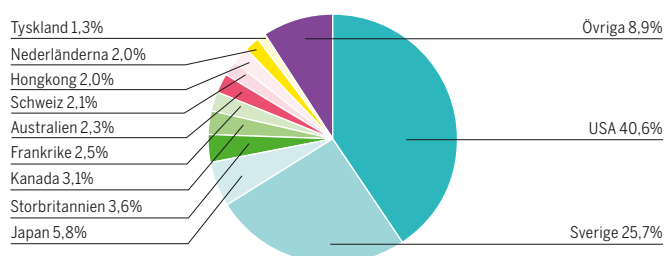
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med jämförelseindex som består av 25 procent OMX Stockholm Benchmark Index, 35 procent MSCI ACWI ESG NR (i lokal valuta) och 40 procent MSCI ACWI ESG NR (i svenska kronor) sedan 1 jan 2016, tidigare med för utländska aktier FTSE All World Index NR. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND MIX 30 JUNI 2016



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	6 961 503	5 720 066	3 763 436	1 577 963	433 787	300 000
Antal utelöpande andelar	41 458 907	33 671 956	23 551 147	11 651 029	3 989 062	3 000 000
Andelsvärde, kr	167,91	169,88	159,80	135,44	108,74	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-1,16%	6,31%	17,99%	24,55%	8,74%	
Totalavkastning, jämförelseindex	0,07%	4,25%	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	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	12,74	12,19	6,68	–	–
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,43	11,98	6,39	–	–
Aktiv risk, %	1,22	1,08	0,84	–	–
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	7,18	11,99	21,23	–	–
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	12,33	–	–	–	–
Omsättningshastighet	0,80	0,72	0,48	0,38	–
Härvstäng, max, %	5,8	5,8	9,9	9,9	–
Härvstäng, min, %	1,8	2,6	2,6	1,7	–
Härvstäng, medel, %	3,9	4,0	5,2	3,7	–
Active share, %	38,3	40,9	–	–	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,4	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,45	0,44	0,40	0,40	–
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,79	0,76	0,79	0,78	–
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	4 814	3 851	3 738	1 430	–
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	2 781	2 176	–	–	–
Transaktionskostnader, %	0,04	0,04	0,09	0,09	814

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,05	43,05	43,25	45,36	–
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,57	2,61	2,79	2,81	–

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	205 720	90 260
Atlas Copco A	Industri	306 008	63 561
Ericsson B	Informationsteknologi	760 717	56 084
Trelleborg B	Industri	360 033	55 059
Coca-Cola	Konsumentvaror	133 471	49 598

Största nettoförsäljningar

Alphabet CL A	Informationsteknologi	8 187	50 814
HSBC Holding	Finans	688 781	36 394
Kinnevik B	Finans	146 514	32 960
Sandvik	Industri	368 672	30 794
Ishares MSCI INDIA USA	Finans	109 320	23 930

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 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy	Samhällsnyttigheter	28 979	3 527	0,05%
Amcor	Industri	73 916	6 962	0,10%
Ameriprise Financial	Finans	157 760	5 136	0,07%
APA Group	Basmaterial	66 434	3 873	0,06%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	98 260	14 952	0,21%
Brambles	Industri	93 851	7 336	0,11%
Caltex Australia	Olja & gas	24 505	4 932	0,07%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	56 888	26 691	0,38%
Dexus Property Group	Finans	53 902	3 067	0,04%
Goodman Group	Finans	98 877	4 435	0,06%
GPT Group	Finans	78 773	2 689	0,04%
Insurance Australia Group	Finans	96 594	3 321	0,05%
Lend Lease Group	Finans	19 432	1 545	0,02%
Macquarie Group	Finans	7 562	3 287	0,05%
Mirvac Group	Finans	110 449	1 408	0,02%
National Australia Bank	Finans	90 343	14 494	0,21%
Newcrest Mining	Basmaterial	43 374	6 294	0,09%
Ramsay Health Care	Hälsövård	5 865	2 655	0,04%
South32	Basmaterial	159 711	1 552	0,02%
Stockland	Finans	67 996	2 020	0,03%
Sydney Airport	Industri	41 022	1 796	0,03%
Transurban Group	Industri	113 095	8 555	0,12%
Westpac Banking	Finans	112 688	20 901	0,30%
Woodside Petroleum	Olja & gas	43 457	7 358	0,11%
Summa Australien			158 784	2,28%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Belgien				
Delhaize	Konsumenttjänster	22 300	19 842	0,29%
Summa Belgien			19 842	0,29%
Brasilien				
Banco Bradesco	Finans	54 700	3 907	0,06%
Banco Bradesco Preferens	Finans	167 140	11 130	0,16%
BM&FBovespa	Finans	105 900	5 041	0,07%
Braskem SA-Preferens	Industri	12 900	650	0,01%
BRF	Konsumentvaror	31 200	3 724	0,05%
Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	36 200	697	0,01%
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Samhällsnyttigheter	3 800	292	0,00%
Cielo	Finans	53 260	4 769	0,07%
Companhia Paranaense de Energia-Copel Preferens	Samhällsnyttigheter	13 500	1 043	0,01%
CPFL Energia	Samhällsnyttigheter	25 700	1 399	0,02%
Embraer	Industri	34 300	1 587	0,02%
Energias Do Brasil	Samhällsnyttigheter	39 500	1 423	0,02%
Fibria Celulose	Industri	10 800	615	0,01%
Gerdau SA-Preferens	Basmaterial	72 800	1 134	0,02%
Hypermarcas	Konsumentvaror	39 200	2 420	0,03%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	159 600	12 789	0,18%
Itausa-Investimentos	Finans	216 030	4 336	0,06%
Klabin	Industri	40 800	1 664	0,02%
Kroton Educacional	Konsumenttjänster	83 200	2 992	0,04%
Localiza Rent a Car	Konsumenttjänster	4 300	392	0,01%
Lojas Renner	Konsumenttjänster	34 400	2 155	0,03%
Suzano Papel e Celulose	Basmaterial	22 700	680	0,01%
Telefonica Brasil Preferens	Teleoperatörer	27 300	3 177	0,05%
Tim Participacoes	Teleoperatörer	31 900	577	0,01%
Ultrapar participacoes	Olja & gas	23 500	4 419	0,06%
WEG	Industri	43 100	1 566	0,02%
Summa Brasilien			74 580	1,07%
Danmark				
AP Moller Maersk A	Industri	511	5 424	0,08%
DONG Energy	Samhällsnyttigheter	15 764	4 793	0,07%
Novo Nordisk B	Hälsövård	56 204	25 464	0,37%
Topdanmark	Finans	39 990	8 019	0,12%
Vestas Wind Systems A/S	Olja & gas	22 558	12 914	0,19%
Summa Danmark			56 614	0,81%
Filippinerna				
Ayala Land	Finans	676 526	4 727	0,07%
SM Prime Holdings	Finans	1 066 634	5 244	0,08%
Summa Filippinerna			9 971	0,14%
Frankrike				
Atos SE	Informationsteknologi	31 079	21 803	0,31%
AXA	Finans	62 886	10 539	0,15%
Europcar Groupe	Konsumenttjänster	132 337	9 666	0,14%
Faurecia	Industri	65 042	17 592	0,25%
Havas	Konsumenttjänster	347 634	22 820	0,33%
LVMH	Konsumentvaror	4 767	6 102	0,09%
Michelin	Konsumentvaror	23 455	18 812	0,27%
Orange	Teleoperatörer	152 831	21 082	0,30%
Rexel	Industri	44 853	4 777	0,07%
Sanofi	Hälsövård	16 332	11 517	0,17%
Schneider Electric	Industri	39 970	19 963	0,29%
SPIE	Industri	50 396	7 668	0,11%
Summa Frankrike			172 343	2,48%
Hongkong				
China Construction Bank-H	Finans	3 118 720	17 439	0,25%
China Merchants Bank-H	Finans	198 180	3 753	0,05%
China Mobile	Teleoperatörer	226 590	21 938	0,32%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	90 748	7 830	0,11%
CRRC	Industri	191 400	1 444	0,02%
CSPC Pharmaceutical	Hälsövård	454 080	3 422	0,05%
Hangseng Bank	Finans	38 720	5 595	0,08%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	383 585	5 924	0,09%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	52 521	10 761	0,15%
Hysan Development	Finans	74 020	2 785	0,04%
MTR	Konsumenttjänster	104 818	4 487	0,06%
Ping An Insurance Group	Finans	206 976	7 719	0,11%
Sinopharm Group	Hälsövård	114 584	4 624	0,07%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Swire Pacific	Industri	18 380	1 758	0,03%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	218 464	42 016	0,60%
Summa Hongkong			141 495	2,03%

Indien

Dabur India	Konsumentvaror	132 408	5 130	0,07%
Hindustan Unilever	Konsumentvaror	29 500	3 327	0,05%
Housing Development Finance	Finans	49 593	7 804	0,11%
Infosys	Konsumenttjänster	83 771	12 312	0,18%
Mahindra & Mahindra	Industri	41 513	7 452	0,11%
Reliance Industries	Olja & gas	49 395	6 009	0,09%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	19 371	6 208	0,09%
Tata Motors	Industri	69 883	4 029	0,06%
Summa Indien			52 272	0,75%

Indonesien

Astra International	Konsumentvaror	1 452 380	6 892	0,10%
Bank Central Asia	Finans	540 562	4 619	0,07%
Bank Mandiri	Finans	466 582	2 850	0,04%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	503 624	3 488	0,05%
Telekomunikasi Indonesia	Teleoperatörer	2 343 062	5 980	0,09%
Unilever Indonesia	Konsumentvaror	154 356	4 462	0,06%
Summa Indonesien			28 290	0,41%

Irland

CRH	Industri	25 643	6 276	0,09%
Ryanair	Konsumenttjänster	153 447	16 350	0,23%
Summa Irland			22 626	0,33%

Italien

A2A	Samhällsnyttigheter	624 738	6 927	0,10%
Danieli	Industri	90 202	10 605	0,15%
Enel	Samhällsnyttigheter	374 700	14 037	0,20%
Intesa Sanpaolo	Finans	763 655	12 234	0,18%
Summa Italien			43 803	0,63%

Japan

AEON	Konsumenttjänster	4 782	626	0,01%
Ajinomoto	Konsumentvaror	27 920	5 548	0,08%
Asahi Kasei	Basmaterial	56 080	3 279	0,05%
Astellas Pharma	Hälsovård	105 428	13 931	0,20%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	7 110	10 643	0,15%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	10 440	3 134	0,05%
Daikin Industries	Industri	11 078	7 790	0,11%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	32 360	7 970	0,11%
Denso	Konsumentvaror	19 766	5 991	0,09%
Dentsu	Konsumenttjänster	6 746	2 658	0,04%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	17 076	13 303	0,19%
Eisai	Hälsovård	3 962	1 861	0,03%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	1 054	2 376	0,03%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	17 158	4 928	0,07%
Fujifilm Holdings	Konsumenttjänster	10 200	3 322	0,05%
Honda Motor	Konsumentvaror	51 754	10 996	0,16%
Hulic	Finans	50 034	4 430	0,06%
Kansai Paint	Basmaterial	16 292	2 765	0,04%
Kao	Konsumentvaror	25 188	12 334	0,18%
Kawasaki Heavy Industries	Industri	51 660	1 216	0,02%
KDDI	Teleoperatörer	77 070	19 814	0,28%
Keyence	Industri	2 396	13 681	0,20%
Komatsu	Industri	40 318	5 892	0,08%
Konica Minolta	Industri	22 904	1 400	0,02%
Kubota	Industri	69 540	7 854	0,11%
Kyocera	Industri	4 272	1 708	0,02%
Lawson	Konsumenttjänster	4 478	3 022	0,04%
Marui	Konsumenttjänster	37 000	4 192	0,06%
Mazda Motor	Konsumentvaror	13 400	1 504	0,02%
Mitsubishi	Industri	56 664	8 367	0,12%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	80 720	8 053	0,12%
Mitsui Fudosan	Finans	25 560	4 922	0,07%
Mizuho Financial	Finans	815 694	9 990	0,14%
Murata Manufacturing	Industri	8 336	7 835	0,11%
NGK Insulators	Industri	13 280	2 245	0,03%
Nippon Telegraph & Telephone	Teleoperatörer	32 436	12 858	0,18%
Nissan Motor	Konsumentvaror	93 474	7 086	0,10%
Nitto Denko	Basmaterial	11 094	5 897	0,08%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	54 850	5 866	0,08%
NTT Docomo	Teleoperatörer	55 628	12 710	0,18%
Obayashi	Industri	60 420	5 414	0,08%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Omron Corp	Industri	5 464	1 494	0,02%
Oriental Land	Konsumentvaror	9 698	5 305	0,08%
Panasonic	Konsumentvaror	60 582	4 408	0,06%
Resona Holdings	Finans	24 272	746	0,01%
Santen Pharmaceutical	Hälsovård	9 338	1 234	0,02%
Secom	Industri	8 104	5 055	0,07%
Sekisui House	Konsumentvaror	45 642	6 708	0,10%
Seven & I	Konsumenttjänster	30 726	10 863	0,16%
Shin-Etsu Chemical	Industri	16 996	8 369	0,12%
Shionogi	Hälsovård	10 600	4 874	0,07%
Shiseido	Konsumentvaror	14 500	3 158	0,05%
Sompo Japan Nipponka Holdings	Finans	14 600	3 254	0,05%
Sony	Konsumentvaror	27 892	6 883	0,10%
Sumitomo Chemical Company	Basmaterial	85 600	2 955	0,04%
Sumitomo Corp	Konsumenttjänster	38 798	3 283	0,05%
Sumitomo Electric Industries	Konsumentvaror	29 524	3 269	0,05%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	44 154	10 670	0,15%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	150 200	4 091	0,06%
Suntory Beverage & Food	Konsumentvaror	9 760	3 724	0,05%
Sysmex	Hälsovård	7 978	4 606	0,07%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	16 358	5 977	0,09%
TDK	Industri	7 530	3 526	0,05%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	8 370	5 928	0,09%
Tokyo Gas	Olja & gas	103 800	3 604	0,05%
Tokyu	Konsumenttjänster	59 980	4 443	0,06%
Toray Industries	Industri	93 200	6 692	0,10%
Toto	Industri	8 728	2 927	0,04%
Toyota Industries	Konsumentvaror	9 256	3 084	0,04%
Yamaha	Konsumentvaror	14 252	3 222	0,05%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	23 320	2 968	0,04%
Summa Japan			406 731	5,84%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	12 700	5 729	0,08%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	2 100	760	0,01%
Arc Resources	Olja & gas	33 977	4 901	0,07%
Bank of Montreal	Finans	31 200	16 662	0,24%
Bank of Nova Scotia	Finans	54 600	22 552	0,32%
CAE	Industri	7 200	733	0,01%
Canadian National Railway Company	Industri	29 000	14 434	0,21%
Canadian Tire	Konsumenttjänster	2 700	2 479	0,04%
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	14 700	9 306	0,13%
Cenovus Energy	Olja & gas	35 100	4 092	0,06%
CGI Group	Informationsteknologi	10 800	3 889	0,06%
Crescent Point Energy	Olja & gas	40 300	5 366	0,08%
Element Financial Corporation	Finans	6 200	554	0,01%
Enbridge	Olja & gas	45 620	16 289	0,23%
Encana	Olja & gas	36 600	2 400	0,03%
Finning International	Industri	5 400	741	0,01%
Fortis	Samhällsnyttigheter	18 800	5 356	0,08%
Franco-Nevada	Basmaterial	11 100	7 114	0,10%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	16 500	4 073	0,06%
Imperial Oil	Olja & gas	6 700	1 787	0,03%
Kinross Gold	Basmaterial	33 300	1 377	0,02%
Loblaws Companies	Konsumenttjänster	9 881	4 455	0,06%
Magna International	Konsumentvaror	15 900	4 704	0,07%
Metro	Konsumenttjänster	13 000	3 817	0,05%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	3 800	1 894	0,03%
Pembina Pipeline	Olja & gas	7 900	2 023	0,03%
Rogers Communications	Teleoperatörer	18 700	6 381	0,09%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	16 200	2 621	0,04%
Silver Wheaton	Basmaterial	10 800	2 143	0,03%
Stella-Jones	Industri	3 600	1 130	0,02%
Sun Life Financial	Finans	3 000	831	0,01%
Suncor Energy	Olja & gas	76 300	17 840	0,26%
Tec Resources	Basmaterial	34 900	3 873	0,06%
Telex	Teleoperatörer	12 000	3 257	0,05%
Toronto Dominion Bank	Finans	81 300	29 427	0,42%
Summa Kanada			214 991	3,09%

Malaysia

DiGi.Com Berhad	Teleoperatörer	341 378	3 429	0,05%
IHH Healthcare	Hälsovård	229 706	3 186	0,05%
Malayan Banking	Finans	306 046	5 236	0,08%
Public Bank Berhad	Finans	103 768	4 231	0,06%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	218 626	6 479	0,09%
Summa Malaysia			22 560	0,32%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Mexiko				
Alfa S.A.B.-A	Industri	110 700	1 600	0,02%
Arca Continental	Konsumentvaror	7 700	463	0,01%
Bimboa	Konsumentvaror	65 700	1 726	0,02%
Cemex	Industri	550 792	2 858	0,04%
Coca-Cola Femsa	Konsumentvaror	21 400	1 490	0,02%
Fomento Economico Mexica	Konsumentvaror	70 600	5 485	0,08%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	9 700	1 294	0,02%
Grupo Financiero Santander Mexico	Finans	94 900	1 444	0,02%
Industrias Penoles	Basmaterial	5 800	1 160	0,02%
Ishares MSCI Mexico Capped Investab ¹⁾	Finans	3 470	1 481	0,02%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumentvaror	54 400	1 078	0,02%
Summa Mexiko			20 081	0,29%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	45 826	24 315	0,35%
ING	Finans	204 077	17 632	0,25%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	48 441	9 074	0,13%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	114 050	24 042	0,35%
Philips Lighting NV	Industri	47 703	9 317	0,13%
Randstad	Konsumenttjänster	37 207	12 662	0,18%
Unilever	Konsumentvaror	101 805	40 161	0,58%
Summa Nederländerna			137 203	1,97%

Norge

DNB	Finans	129 968	13 074	0,19%
Statoil	Olja & gas	69 126	10 086	0,14%
Summa Norge			23 160	0,33%

Polen

Bank Pekao	Finans	10 785	3 161	0,05%
Bank Zachodni	Finans	2 300	1 293	0,02%
Summa Polen			4 454	0,06%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	67 879	4 332	0,06%
Summa Portugal			4 332	0,06%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	26 886	17 572	0,25%
Novartis	Hälsovård	81 235	56 627	0,81%
Roche	Hälsovård	25 598	57 015	0,82%
Zurich Insurance Group	Finans	7 096	14 774	0,21%
Summa Schweiz			145 988	2,10%

Singapore

Capitaland	Finans	151 052	2 919	0,04%
DBS Group Holding	Finans	86 690	8 601	0,12%
Keppel	Olja & gas	43 354	1 501	0,02%
Singapore Telecommunications	Teleoperatörer	442 262	11 498	0,17%
Summa Singapore			24 519	0,35%

Spanien

Saeta Yield	Industri	39 826	3 369	0,05%
Summa Spanien			3 369	0,05%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	81 940	4 321	0,06%
Aviva	Finans	456 525	20 368	0,29%
BT Group	Teleoperatörer	501 549	23 291	0,33%
Centrica	Samhällsnyttigheter	234 154	5 980	0,09%
Debenhams	Konsumentvaror	718 880	4 503	0,06%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	186 387	33 872	0,49%
Lloyds TSB Bank	Finans	2 117 243	12 964	0,19%
Prudential	Finans	115 282	16 413	0,24%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	36 937	31 335	0,45%
Royal Dutch Shell B	Olja & gas	109 628	25 603	0,37%
Sainsbury	Konsumenttjänster	648 173	17 054	0,24%
Unilever UK	Konsumentvaror	59 763	24 226	0,35%
Vodafone	Teleoperatörer	489 926	12 632	0,18%
WPP	Konsumenttjänster	125 656	22 088	0,32%
Summa Storbritannien			254 651	3,66%

Sverige

ABB	Industri	397	66	0,00%
Alfa Laval	Industri	248 344	32 781	0,47%
Assa Abloy B	Industri	195 757	33 690	0,48%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	86 092	43 563	0,63%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Atlas Copco A	Industri	319 747	69 481	1,00%
Atlas Copco B	Industri	121 868	24 154	0,35%
Autoliv	Konsumentvaror	129 531	116 643	1,68%
Axfood	Konsumenttjänster	98 299	15 865	0,23%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	629 192	78 838	1,13%
Bonava B	Industri	388 189	39 595	0,57%
Electrolux B	Konsumentvaror	59 282	13 546	0,19%
Ericsson B	Informationsteknologi	1 747 291	112 351	1,61%
Fastighets AB Balder B	Finans	96 430	20 530	0,29%
Hemfosa Fastigheter	Finans	212 322	18 366	0,26%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster	335 806	82 776	1,19%
Hexagon B	Industri	108 022	33 044	0,47%
Hexpol B	Basmaterial	408 580	35 138	0,50%
Indutrade	Industri	249 708	41 476	0,60%
Investor A	Finans	6 775	1 881	0,03%
Investor B	Finans	142 253	39 959	0,57%
JM	Finans	228 815	48 257	0,69%
NCC B	Industri	372 415	72 621	1,04%
Nobis	Konsumentvaror	343 416	25 069	0,36%
Nordea	Finans	228 211	16 180	0,23%
Pandox B	Finans	335 379	44 438	0,64%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster	253 495	8 847	0,13%
Sandvik	Industri	254 930	21 350	0,31%
SCA B	Konsumentvaror	284 569	76 549	1,10%
SEB A	Finans	1 280 109	93 384	1,34%
Securitas B	Industri	727 331	94 044	1,35%
SKF B	Industri	10 069	1 350	0,02%
Swedbank A	Finans	1 062 177	186 624	2,68%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	61 404	6 312	0,09%
Svenska Handelsbanken A	Finans	70 920	7 220	0,10%
Thule Group	Konsumentvaror	288 062	34 639	0,50%
Trelleborg B	Industri	828 283	123 166	1,77%
Wallenstam B	Finans	53 280	3 652	0,05%
Volvo B	Industri	681 278	56 546	0,81%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	447	66	0,00%
Summa Sverige			1 774 059	25,48%

Sydafrika

Anglo American Platinum	Basmaterial	1 200	255	0,00%
Aspen Pharmacare Holdings	Hälsovård	8 600	1 802	0,03%
Barclays Africa Group	Finans	2 300	192	0,00%
Bidvest Group	Konsumenttjänster	8 500	682	0,01%
Exxaro Resources	Samhällsnyttigheter	3 400	133	0,00%
FirstRand	Finans	91 200	2 366	0,03%
Growthpoint Properties REIT	Finans	65 200	969	0,01%
Hyprop Investments	Finans	8 300	624	0,01%
Mondi	Basmaterial	2 700	419	0,01%
Mr Price Group	Konsumenttjänster	1 600	191	0,00%
MTN Group	Teleoperatörer	35 800	2 960	0,04%
Naspers	Konsumenttjänster	9 210	11 935	0,17%
Netcare	Hälsovård	8 700	157	0,00%
Pick N Pay Stores	Konsumenttjänster	19 300	800	0,01%
Remgro	Finans	13 200	1 945	0,03%
Sanlam	Finans	37 200	1 299	0,02%
Sappi	Basmaterial	11 800	467	0,01%
Shoprite Holdings	Konsumenttjänster	4 900	471	0,01%
Spar Group	Konsumenttjänster	7 200	841	0,01%
Standard Bank Group	Finans	31 100	2 299	0,03%
The Foschini Group	Konsumenttjänster	4 000	322	0,00%
Tiger Brands	Konsumentvaror	1 000	210	0,00%
Vodacom Group	Teleoperatörer	11 000	1 069	0,02%
Woolworths Holdings	Konsumenttjänster	31 400	1 526	0,02%
Summa Sydafrika			33 934	0,49%

Sydkorea

Amorepacific	Konsumentvaror	1 314	4 171	0,06%
Amorepacific Preferens	Konsumentvaror	934	1 697	0,02%
Coway CO	Konsumentvaror	2 732	2 100	0,03%
Dongbu Insurance	Finans	3 260	1 662	0,02%
Hyundai Engineering	Industri	12 308	3 019	0,04%
Hyundai Marine & Fire Ins	Finans	19 145	4 119	0,06%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	4 765	8 833	0,13%
KB Financial Group	Finans	13 702	3 286	0,05%
LG Chem	Basmaterial	3 186	6 093	0,09%
LG Chem Preferens	Basmaterial	476	669	0,01%
LG Corp	Industri	7 463	3 497	0,05%
LG Household & Health Care	Konsumentvaror	733	6 023	0,09%
Samsung	Industri	1 162	923	0,01%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Samsung C&T	Industri	2 864	2 591	0,04%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	2 485	4 817	0,07%
Shinhan Financial Group	Finans	27 362	7 648	0,11%
SK Hynix	Informationsteknologi	22 990	5 479	0,08%
S-Oil	Olja & gas	7 464	4 156	0,06%
Summa Sydkorea			70 782	1,02%

Taiwan

Asustek Computer	Informationsteknologi	48 760	3 400	0,05%
China Trust Financial Holding	Finans	1 120 480	4 959	0,07%
Chungghwa Telecom	Teleoperatörer	184 200	5 636	0,08%
Delta Electronics	Informationsteknologi	143 012	5 860	0,08%
Merida Industry	Konsumentvaror	63 620	2 264	0,03%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	948 800	40 495	0,58%
Uni-President Enterprises	Konsumentvaror	452 400	7 545	0,11%
Summa Taiwan			70 159	1,01%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Teleoperatörer	56 704	2 161	0,03%
Airports of Thailand NVDR	Industri	33 114	3 116	0,04%
Bangkok Dusit Medical Services	Industri	396 900	2 288	0,03%
CP ALL PLC-NVDR	Konsumenttjänster	374 304	4 538	0,07%
Minor International NVDR	Konsumenttjänster	412 318	4 004	0,06%
Siam Cement NVDR	Industri	36 208	4 158	0,06%
Summa Thailand			20 265	0,29%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	6 771	2 757	0,04%
Summa Turkiet			2 757	0,04%

Tyskland

Allianz	Finans	20 438	24 586	0,35%
BASF	Basmaterial	14 541	9 395	0,13%
BMW	Konsumentvaror	21 824	13 515	0,19%
Covestro	Industri	6 885	2 589	0,04%
Deutsche Telekom	Teleoperatörer	67 010	9 673	0,14%
SAP	Informationsteknologi	45 163	28 550	0,41%
SLM Solutions Group AG	Informationsteknologi	21 523	4 741	0,07%
Summa Tyskland			93 048	1,34%

USA

3 M	Industri	22 050	32 716	0,47%
Accenture	Industri	24 300	23 325	0,34%
Aflac	Finans	15 300	9 354	0,13%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsövård	6 700	6 628	0,10%
Allergan	Hälsövård	83	163	0,00%
Alphabet CL C	Informationsteknologi	13 198	77 392	1,11%
American Express	Finans	74 690	38 451	0,55%
American International Group	Finans	42 373	18 988	0,27%
American Tower	Teleoperatörer	29 800	28 685	0,41%
Amgen	Hälsövård	29 500	38 029	0,55%
Anthem	Hälsövård	10 300	11 462	0,16%
Applied Materials	Informationsteknologi	46 100	9 362	0,13%
Automatic Data Processing	Industri	16 400	12 766	0,18%
Bank of New York Mellon	Finans	57 400	18 894	0,27%
BB&T	Finans	19 491	5 881	0,08%
Becton Dickinson	Hälsövård	13 000	18 680	0,27%
Berkshire Hath B	Finans	27 348	33 549	0,48%
Biogen	Hälsövård	7 200	14 752	0,21%
BlackRock	Finans	4 575	13 277	0,19%
Boston Properties	Finans	21 430	23 949	0,34%
Bristol-Myers Squibb	Hälsövård	73 800	45 990	0,66%
Caterpillar	Industri	29 000	18 627	0,27%
Celgene	Hälsövård	29 827	24 925	0,36%
Charter Communications A	Konsumenttjänster	10 829	20 978	0,30%
Chubb	Finans	24 900	27 576	0,40%
Cigna	Finans	10 200	11 061	0,16%
Cisco Systems	Informationsteknologi	193 538	47 046	0,68%
Coca-Cola	Konsumentvaror	164 421	63 149	0,91%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	21 900	10 621	0,15%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	32 600	20 219	0,29%
ConocoPhillips	Olja & gas	59 220	21 876	0,31%
CSX	Industri	37 300	8 242	0,12%
Danaher	Industri	28 553	24 434	0,35%
Delphi Automotive	Konsumentvaror	17 328	9 191	0,13%
Devon Energy	Olja & gas	36 700	11 272	0,16%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Discover Financial Services	Finans	16 300	7 401	0,11%
Dominion Resources	Samhällsnyttigheter	30 286	19 997	0,29%
Eaton	Industri	38 287	19 376	0,28%
Ecolab	Basmaterial	7 900	7 938	0,11%
Edwards Lifesciences	Hälsövård	7 000	5 915	0,08%
EMC	Informationsteknologi	69 500	15 999	0,23%
Energy Select Sector SPDR	Olja & gas	161 416	93 327	1,34%
EOG Resources	Olja & gas	14 100	9 966	0,14%
Equity Residential	Finans	36 574	21 345	0,31%
Estee Lauder	Konsumentvaror	8 700	6 709	0,10%
Exxon Mobil	Olja & gas	2 090	1 660	0,02%
Ford Motor	Konsumentvaror	166 400	17 722	0,25%
General Mills	Konsumentvaror	27 996	16 917	0,24%
Gilead Sciences	Hälsövård	50 710	35 841	0,51%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	17 370	1 847	0,03%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	77 429	11 986	0,17%
Humana	Hälsövård	4 600	7 011	0,10%
Illinois Tool Works	Industri	12 000	10 590	0,15%
Ingersoll-Rand	Industri	29 623	15 983	0,23%
Intel	Informationsteknologi	200 011	55 584	0,80%
IBM	Informationsteknologi	52 560	67 591	0,97%
Ishares Russell 2000	Finans	65 400	63 712	0,92%
Johnson & Johnson	Hälsövård	107 703	110 691	1,59%
Johnson Controls	Konsumentvaror	94 300	35 363	0,51%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	12 500	14 560	0,21%
Kraft Heinz	Konsumentvaror	29 966	22 464	0,32%
Lowe's	Konsumenttjänster	45 000	30 185	0,43%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	25 410	16 022	0,23%
Marathon Oil	Olja & gas	74 416	9 464	0,14%
Marsh & McLennan	Finans	18 300	10 615	0,15%
Mastercard A	Finans	46 100	34 395	0,49%
McDonald's	Konsumenttjänster	36 600	37 318	0,54%
Medtronic	Hälsövård	7 659	5 631	0,08%
Merck & Co	Hälsövård	122 190	59 642	0,86%
Microsoft	Informationsteknologi	275 286	119 350	1,71%
Mondelez International	Konsumentvaror	76 139	29 359	0,42%
Netflix	Konsumenttjänster	6 200	4 806	0,07%
Nike	Konsumentvaror	40 158	18 782	0,27%
Norfolk Southern	Industri	10 100	7 285	0,10%
Nucor	Basmaterial	7 745	3 242	0,05%
Nvidia	Informationsteknologi	13 000	5 178	0,07%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	800	531	0,01%
Occidental Petroleum	Olja & gas	28 300	18 118	0,26%
Oracle	Informationsteknologi	118 600	41 129	0,59%
Paccar	Industri	41 200	18 107	0,26%
Pepsico	Konsumentvaror	63 180	56 710	0,81%
Philips 66	Olja & gas	21 750	14 621	0,21%
PNC Financial Services Group	Finans	29 837	20 575	0,30%
PPG Industries	Basmaterial	23 296	20 557	0,30%
Praxair	Basmaterial	15 650	14 903	0,21%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	107 797	77 332	1,11%
Prologis	Finans	42 500	17 659	0,25%
Prudential Financial	Finans	20 236	12 231	0,18%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	14 000	5 529	0,08%
Ross Stores	Konsumenttjänster	33 300	15 995	0,23%
Salesforce	Informationsteknologi	21 600	14 533	0,21%
Schlumberger	Olja & gas	40 800	27 337	0,39%
Schwab	Finans	43 586	9 347	0,13%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	8 100	7 825	0,11%
Sherwin-Williams	Industri	3 400	8 460	0,12%
Simon Property Group	Finans	16 470	30 267	0,43%
Southern	Samhällsnyttigheter	24 075	10 939	0,16%
Starbucks	Konsumenttjänster	52 100	25 214	0,36%
TE Connectivity	Industri	19 100	9 242	0,13%
Texas Instruments	Informationsteknologi	39 200	20 808	0,30%
Thermo Fischer Scientific	Hälsövård	15 400	19 280	0,28%
Time Warner	Konsumenttjänster	30 331	18 899	0,27%
Travelers Cos	Finans	12 400	12 507	0,18%
Tyco International	Industri	19 700	7 110	0,10%
Union Pacific	Industri	31 340	23 168	0,33%
United Parcel Service	Industri	27 050	24 688	0,35%
US Bancorp	Finans	83 431	28 509	0,41%
Utilities Select Sector SPDR	Samhällsnyttigheter	126 400	56 193	0,81%
Valero Energy	Olja & gas	900	389	0,01%
Walt Disney	Konsumenttjänster	65 419	54 219	0,78%
Waste Management	Industri	15 918	8 938	0,13%
Verizon Communication	Teleoperatörer	166 031	78 554	1,13%
Summa USA			2 720 699	39,08%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Kospi2 Index Future SEP 16 ⁶⁾	5 390	0	0,00%
MSCI Taiwan Index Juli 16 ⁶⁾	9 953	0	0,00%
NASDAQ 100 EMINI Sep 16 ⁶⁾	24 644	0	0,00%
OMXS30 Index Future Juli 16 ⁶⁾	21 492	0	0,00%
S&P500 EMINI Future Sep 16 ⁶⁾	92 976	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	6 828 363	98,09%
---	-----------	--------

Valutaderivat, OTC med motpart Danske Bank	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward AUD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-10 010 000	-3 062	-0,04%
FX forward CHF med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-2 000 000	-399	-0,01%
FX forward EUR med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-1500 000	-118	0,00%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-8 367 000	5 205	0,07%
FX forward JPY med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-1660 000 000	-11 447	-0,16%
FX forward NOK med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-20 000 000	-287	0,00%
FX forward SGD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-3 900 000	-1 147	-0,02%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-33 000 000	-6 621	-0,10%

Med motpart SEB

FX forward AUD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-4 650 000	-229	0,00%
FX forward CAD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-9 000 000	-2 064	-0,03%
FX forward EUR med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-36 045 631	-2 677	-0,04%
FX forward HKD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-80 863 000	-2 162	-0,03%
FX forward NOK med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-16 000 000	-500	-0,01%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-86 500 000	-19 861	-0,29%

Med motpart Swedbank

FX forward CAD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-12 663 250	-1 754	-0,03%
FX forward CHF med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-7 200 000	-1 927	-0,03%
FX forward JPY med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-930 000 000	-7 092	-0,10%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-33 000 000	-6 369	-0,09%

Summa valutaderivat, OTC	-62 511	-0,90%
--------------------------	---------	--------

Summa finansiella instrument	6 765 852	97,19%
------------------------------	-----------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 833 568	98,16%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-67 716	-0,97%
Likvida medel	185 787	2,67%
Övriga tillgångar och skulder, netto	9 864	0,14%
Fondförmögenhet	6 961 503	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	6 604 961	94,88%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	223 402	3,21%
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	-62 511	-0,90%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Amorepacific	0,08%
Atlas Copco	1,35%
Banco Bradesco	0,22%
Hewlett-Packard	0,20%
Investor	0,60%
Kimberly Clark	0,22%
Koninklijke Philips NV	0,48%
LG Chem	0,10%
Yamaha Motor	0,09%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	6 604 959	5 200 590
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	5 205	50 827
Fondandelar	223 402	256 769
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 833 566	5 508 185
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 833 566	5 508 185

Bankmedel och övriga likvida medel	185 787	261 891
Övriga tillgångar	14 807	41 670
Summa tillgångar	7 034 160	5 811 746

Skulder

OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-67 714	-251
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-67 714	-251
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-76	-126
Övriga skulder	-4 867	-91 303
Summa skulder	-72 657	-91 680

Fondförmögenhet (not 1)	6 961 503	5 720 066
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	7 585	9 304
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,11%	0,16%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-87 403	213 174
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 452	5 248
Värdeförändring på fondandelar	20 388	10 526
Ränteutgifter	-8 866	-3 405
Utdelningar	129 076	84 657
Valutavinstor och -förluster netto	-65 422	-44 526
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	-10 774	265 674

Kostnader

Förvaltningskostnader	-12 339	-9 523
Räntekostnader	-304	-2
Övriga kostnader ¹⁾	-4 738	-3 476
Summa kostnader	-17 381	-13 001

Årets resultat	-28 155	252 673
----------------	---------	---------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	5 720 066	3 763 436
Andelsutgivning	1 375 522	1 997 434
Andelsinlösen	-105 930	-250 018
Resultat enligt resultaträkning	-28 155	209 215
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 961 503	5 720 066

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

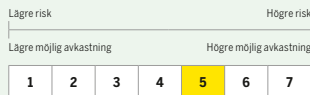
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning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

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	0,19%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 908 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	5

Oberoende bedömares fondrating per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Microsoft	4,2%	-7,3%
Johnson & Johnson	3,9%	18,7%
Verizon Communication	2,8%	21,4%
Procter & Gamble	2,8%	7,2%
Alphabet	2,7%	-8,3%



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

3,9%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,46%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 3,9 (7,7) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 4,5 (7,3) procent. Den samlade fondförmögenheten ökade med 50,5 MSEK till 1318 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 2,5 MSEK.

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

Exempel på branscher där fonden har en stor exponering är teknologi, framför allt mjukvara, och läkemedel. Fonden är mindre exponerad mot basindustri och konjunkturskänsliga konsumentvaror. Fonden har inga innehav i försvarsaktier, i enlighet med bolagets ägarpolicy.

Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindex. Den försiktiga exponeringen mot konjunkturskänsliga konsumentvaror, som hade en bra utveckling under våren, hade en negativ påverkan i förhållande till index.

Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden uppvisade en oregelbunden utveckling under första halvåret. Marknaderna inledde kraftigt nedåt under januari och februari, men återhämtade sig så småningom. De breda aktieindexen gick bättre än den tekniska Nasdaq-börsen, till stor del beroende på höga värderingar på Nasdaq och vinsthemtagningar.

Marknaden stöddes av bland annat låga räntor och förväntningar om en bättre konjunktur. Oljepri-set stabiliserades under senvintern vilket gynnade oljesektorn och bolag med oljesektorn som kund, såsom verkstadsindustrin. Marknadens fokus kretsade i övrigt kring den amerikanska centralbankens agerande och det stundande presidentvalet.

Sammantaget steg marknaden med 4,5 procent i svenska kronor. Dollarkursen var volatil och uppvisade viss svaghet under våren men stärktes efter den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet.

Utsikter

Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin växer i måttligt takt under återstoden av 2016, drivet

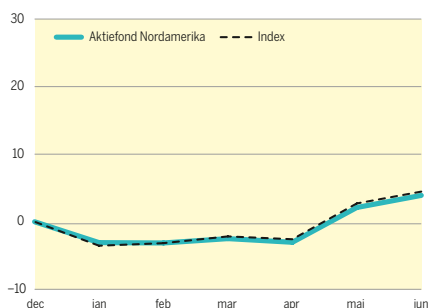
av en fortsatt stärkt konsumtion. Den ekonomiska tillväxten bidrar endast blygsamt till bolagens vinstmöjligheter.

Traditionellt anses USA som en trygg marknad när omvärlden är turbulent vilket åter bekräftades under första halvåret 2016. Faktorer som kan få en negativ inverkan på börsutvecklingen är en svagare konjunktur än väntat och negativa överraskningar från den amerikanska centralbanken. Höstens presidentval kommer sannolikt också att skapa osäkerhet i perioder. Värderingen av aktiemarknaden är krävande och det finns anledning att ha en fortsatt försiktig förväntan när det gäller avkastningen under 2016.

Arbetet med att koncentrera portföljen fortsätter. Branscher med intressanta utsikter är teknologi och läkemedel medan utsikterna är mer osäkra för basindustrin, vissa industribolag och konsumentrelaterade bolag.

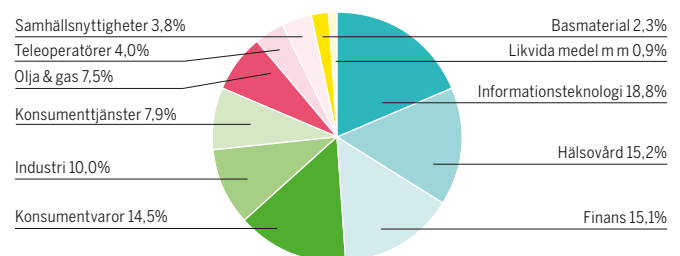
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG NR omräknat till svenska kronor sedan 1 jan 2016, tidigare med FTSE World USA NR. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	1 318 023	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331	288 684	220 374	269 020
Antal utelöpande andelar	7 524 209	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513	3 766 333	3 547 775	3 007 572	2 640 048
Andelsvärde, kr	175,17	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87	81,37	73,27	101,90
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	1,68	1,18	1,52	1,90	1,03	–
Totalavkastning, fond	3,90%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%	13,81%	-27,28%	1,90%
Totalavkastning, jämförelseindex	4,46%	8,14%	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	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	14,30	13,89	7,22	7,48	8,58
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,29	13,84	6,86	7,05	8,02
Aktiv risk, %	0,95	1,00	0,92	0,89	1,10
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,76	22,28	32,23	18,45	5,24
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	17,49	16,35	14,69	10,71	-1,24
Omsättningshastighet	1,00	0,71	0,51	0,45	0,97
Active share, %	29,5	32,8	–	–	–

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,46	0,44	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,81	0,75	0,76	0,77	0,80
Försäljnings- och infösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	456	347	798	706	484
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	658	480	–	–	–
Transaktionskostnader, %	0,02	0,04	0,07	0,08	0,05

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,68	43,73	45,48	46,63	43,58
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,62	2,67	2,96	2,85	2,66

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	86 900	37 996
Coca-Cola	Konsumentvaror	59 200	22 003
IBM	Informationsteknologi	11 750	14 084
Johnson Controls	Konsumentvaror	42 000	13 837
Schlumberger	Olja & gas	18 500	11 221

Största nettoförsäljningar

Alphabet CL A	Informationsteknologi	4 725	29 464
Utilities Select Sector SPDR	Samhällsnyttigheter	33 500	13 391
Exxon Mobil	Olja & gas	19 200	13 284
Qualcomm	Informationsteknologi	25 800	11 725
Apple	Informationsteknologi	13 500	11 558

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 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
USA				
3 M	Industri	10 200	15 134	1,15%
Accenture	Industri	10 300	9 887	0,75%
Aflac	Finans	6 800	4 157	0,32%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsovård	3 550	3 512	0,27%
Alphabet CL C	Informationsteknologi	6 000	35 184	2,67%
American Express	Finans	33 100	17 040	1,29%
American International Group	Finans	19 100	8 559	0,65%
American Tower	Teleoperatörer	13 700	13 187	1,00%
Amgen	Hälsovård	13 200	17 016	1,29%
Anthem	Hälsovård	4 800	5 341	0,41%
Applied Materials	Informationsteknologi	27 000	5 483	0,42%
Automatic Data Processing	Industri	7 700	5 994	0,45%
Bank of New York Mellon	Finans	25 900	8 525	0,65%
BB&T	Finans	9 000	2 715	0,21%
Becton Dickinson	Hälsovård	6 200	8 909	0,68%
Berkshire Hath B	Finans	13 400	16 439	1,25%
Biogen	Hälsovård	3 300	6 761	0,51%
BlackRock	Finans	2 100	6 095	0,46%
Boston Properties	Finans	9 850	11 008	0,84%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	33 800	21 063	1,60%
Caterpillar	Industri	13 000	8 350	0,63%
Celgene	Hälsovård	13 700	11 449	0,87%
Charter Communications A	Konsumenttjänster	5 000	9 686	0,73%
Chubb	Finans	11 500	12 736	0,97%
Cigna	Finans	4 700	5 097	0,39%
Cisco Systems	Informationsteknologi	88 800	21 586	1,64%
Coca-Cola	Konsumentvaror	77 000	29 573	2,24%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	10 000	4 850	0,37%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	14 600	9 055	0,69%
ConocoPhillips	Olja & gas	27 000	9 974	0,76%
CSX	Industri	17 000	3 756	0,29%
Danaher	Industri	13 200	11 296	0,86%
Delphi Automotive	Konsumentvaror	8 800	4 667	0,35%
Devon Energy	Olja & gas	16 300	5 006	0,38%
Discover Financial Services	Finans	7 500	3 405	0,26%
Dominion Resources	Samhällsnyttigheter	14 000	9 244	0,70%
Eaton	Industri	16 900	8 553	0,65%
Ecolab	Basmaterial	3 500	3 517	0,27%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	4 500	3 802	0,29%
EMC	Informationsteknologi	33 300	7 666	0,58%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	70 000	40 472	3,07%
EOG Resources	Olja & gas	6 300	4 453	0,34%
Equity Residential	Finans	16 900	9 863	0,75%
Estee Lauder	Konsumentvaror	4 000	3 085	0,23%
Ford Motor	Konsumentvaror	72 500	7 721	0,59%
General Mills	Konsumentvaror	12 899	7 795	0,59%
Gilead Sciences	Hälsovård	23 300	16 468	1,25%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	37 000	5 727	0,43%
Humana	Hälsovård	2 500	3 810	0,29%
Illinois Tool Works	Industri	5 500	4 854	0,37%
Ingersoll-Rand	Industri	13 200	7 122	0,54%
Intel	Informationsteknologi	90 660	25 195	1,91%
IBM	Informationsteknologi	24 250	31 185	2,37%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	30 000	29 226	2,22%
Johnson & Johnson	Hälsovård	50 200	51 592	3,91%
Johnson Controls	Konsumentvaror	42 000	15 750	1,19%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	5 900	6 872	0,52%
Kraft Heinz	Konsumentvaror	14 300	10 720	0,81%
Lowe's	Konsumenttjänster	21 100	14 154	1,07%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	11 400	7 188	0,55%
Marathon Oil	Olja & gas	40 500	5 151	0,39%
Marsh & McLennan	Finans	9 000	5 220	0,40%
Mastercard A	Finans	21 100	15 743	1,19%
McDonald's	Konsumenttjänster	17 100	17 435	1,32%
Medtronic	Hälsovård	4 000	2 941	0,22%
Merck & Co	Hälsovård	53 700	26 212	1,99%
Microsoft	Informationsteknologi	126 900	55 017	4,17%
Mondelez International	Konsumentvaror	35 400	13 650	1,04%
Netflix	Konsumenttjänster	3 000	2 325	0,18%
Nike	Konsumentvaror	18 341	8 578	0,65%
Norfolk Southern	Industri	4 600	3 318	0,25%
Nucor	Basmaterial	3 600	1 507	0,11%
Nvidia	Informationsteknologi	12 500	4 979	0,38%
Occidental Petroleum	Olja & gas	13 100	8 387	0,64%
Oracle	Informationsteknologi	53 400	18 518	1,41%
Paccar	Industri	18 000	7 911	0,60%
Pepsico	Konsumentvaror	29 300	26 300	2,00%
Philips 66	Olja & gas	10 000	6 722	0,51%
PNC Financial Services Group	Finans	13 500	9 310	0,71%
PPG Industries	Basmaterial	10 500	9 266	0,70%
Praxair	Basmaterial	7 200	6 856	0,52%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	50 500	36 228	2,75%
Prologis	Finans	19 000	7 895	0,60%
Prudential Financial	Finans	9 337	5 644	0,43%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	6 800	2 685	0,20%
Ross Stores	Konsumenttjänster	15 800	7 589	0,58%
Salesforce	Informationsteknologi	10 500	7 065	0,54%
Schlumberger	Olja & gas	18 500	12 395	0,94%
Schwab	Finans	20 000	4 289	0,33%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	4 000	3 864	0,29%
Sherwin-Williams	Industri	1 550	3 857	0,29%
Simon Property Group	Finans	7 600	13 967	1,06%
Southern	Samhällsnyttigheter	11 000	4 998	0,38%
Starbucks	Konsumenttjänster	24 300	11 760	0,89%
TE Connectivity	Industri	9 000	4 355	0,33%
Texas Instruments	Informationsteknologi	18 000	9 555	0,72%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	7 100	8 889	0,67%
Time Warner	Konsumenttjänster	14 300	8 910	0,68%
Travelers Cos	Finans	5 600	5 648	0,43%
Tyco International	Industri	9 000	3 248	0,25%
Union Pacific	Industri	14 000	10 349	0,79%
United Parcel Service	Industri	11 800	10 770	0,82%
US Bancorp	Finans	38 000	12 985	0,99%
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Samhällsnyttigheter	60 000	26 674	2,02%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument				
Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Walt Disney	Konsumenttjänster	30 600	25 361	1,92%
Waste Management	Industri	8 500	4 773	0,36%
Verizon Communication	Teleoperatörer	78 000	36 903	2,80%
Summa USA			1 254 530	95,18%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering		Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
NASDAQ 100 EMINI Sep ¹⁶	17 923		0	0,00%
S&P500 EMINI Future Sep ¹⁶	33 648		0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			1 254 530	95,18%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 254 530	95,18%
Likvida medel			62 184	4,72%
Övriga tillgångar och skulder, netto			1 309	0,10%
Fondförmögenhet			1 318 023	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	1 158 158	87,87%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	96 372	7,31%
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	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	1 158 158	1 035 220
Fondandelar	96 372	112 709
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 254 530	1 147 930
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 254 530	1 147 930
Bankmedel och övriga likvida medel	62 184	118 664
Övriga tillgångar	1 323	27 592
Summa tillgångar	1 318 037	1 294 185
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-14	-28
Övriga skulder	0	-26 677
Summa skulder	-14	-26 705
Fondförmögenhet (not 1)	1 318 023	1 267 480
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	2 089	4 999
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,16%	0,39%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	28 885	82 060
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-64	2 936
Värdeförändring på fondandelar	10 923	1 619
Ränteutgifter	6	0
Utdelningar	11 738	17 811
Valutavinst och -förluster netto	-333	6 325
Övriga intäkter	98	0
Summa intäkter och värdeförändring	51 253	110 751
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 456	-2 589
Räntekostnader	-27	0
Övriga kostnader ¹⁾	-768	-481
Summa kostnader	-3 251	-3 070
Årets resultat	48 002	107 681
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	1 267 480	1 361 984
Andelsutgivning	100 782	351 248
Andelsinlösen	-98 241	-572 736
Resultat enligt resultaträkning	48 002	126 984
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 318 023	1 267 480

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

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%
Förvaltningsavgift	0,6%
Norman-belopp	5 386 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Lipper Leaders	2

Oberoende bedömares fondrating per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Trelleborg	3,4%	-9,8%
Boliden	2,9%	13,9%
Balder	2,9%	2,0%
Husqvarna	2,6%	11,7%
Castellum	2,3%	14,5%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



ANGELICA HANSON

har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

-2,0%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,61%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -2,0 (13,3) procent, medan jämförelseindex avkastade -0,5 (12,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 176,4 MSEK till 5 490,1 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 42,0 MSEK.

Bolag som stärkte fondens utveckling är Catena Media, samt att fonden inte ägde Itab och SAS. Fonden förlorade 0,6 procent relativt sitt jämförelseindex under perioden då AMF Fonder, beroende på ett aktivt etiskt val, inte investerar i Lundin Petroleum. Avsaknad av aktier i Vitrolife samt att fonden hade övervikt i Netinsight bidrog negativt. Fonden har haft en bred exponering mot fastighetssektorn, relativt neutral i verkstad, överviktad i konsumentbolag, teknologi samt undervikt i energi.

Marknadens utveckling

Efter ett halvår som kännetecknats av turbulens och volatilitet, bland annat på grund av valet i USA, kom det oväntade beskedet om Brexit. En våg av osäker-

het sköljer över Europa och både pund och euro har försvagats kraftigt. Initialt drabbas Storbritannien ekonomiskt, men på sikt får landet bilaterala handelsavtal med Tyskland, Frankrike, med flera. EU måste vidta snabba åtgärder och markera mot andra länder som vill lämna att det är en dålig idé. Prognoser för den globala tillväxten har skrivits ned, men ingen vet hur allvarligt det är för världsekonomin för Europa och vilka effekterna för det europeiska samarbetet blir. Brexit kommer att innebära lägre vinster, valutaoro samt en mer differentierad räntemarknad för både länder och bolag.

Utsikter

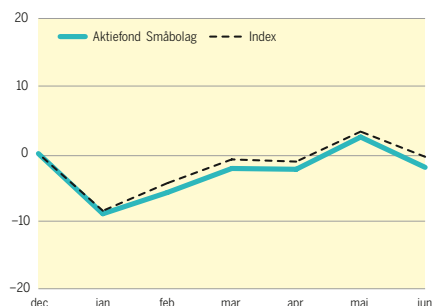
Med lägre global tillväxt, låg inflation och svag produktivitetstillväxt minskar sannolikt intresset för aktier i banker och verkstadsbolag. Vissa mindre och medelstora företag hamnar i fokus, det vill säga lite mer inhemska företag med fortsatt god tillväxt inom specifika nischer. Farhågan om att Brexit skulle trigga en finansiell kris visade sig vara överdriven. Centralbankerna fortsätter göra allt för att stötta tillväxten

och räntorna förblir låga, vilket gynnar fastighetsbolagen. Under våren sjönk värderingspremien för småbolag tillbaka till 10 procent jämfört större bolag – en rimlig nivå eftersom vinstprognoser i år inte justerats ned för mindre bolag vilket skett för de större.

Den övergripande trenden just nu är digitalisering. Företag som vill profilera sig måste optimera allt övrigt, dvs. det som inte kan digitaliseras. Som exempel kan det handla om att erbjuda mervärde för kunderna genom specialiserade "showrooms" och avancerad kundtjänst. En ny sektor på börsen är vård och omsorg där växande efterfrågan möjliggör högre löner till medarbetare med rätt attityd och kompetens. Fonden har investerat i Attendo, Humana och Academedia. Sektorn passar bra in i en väldiversifierad portfölj då man kan räkna med en period med fortsatt stora svängningar och cyklisk och politisk oro. Kommentarer kring ökad osäkerhet och försenade ordrar väntas i halvårsrapporterna.

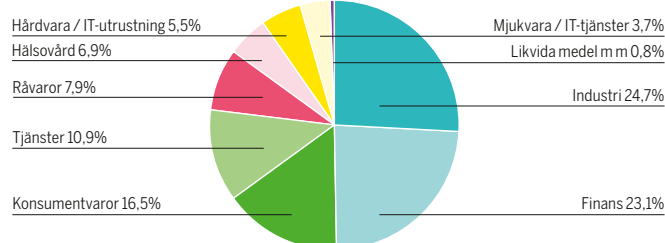
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	5 490 150	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553	2 698 951	1 610 038	438 091	738 243
Antal utelöpande andelar	11 642 221	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880	10 592 029	8 219 534	3 798 469	3 161 221
Andelsvärde, kr	471,57	481,32	358,60	320,08	231,36	218,36	254,81	195,88	115,33	233,53
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	10,33	4,90	2,29	4,89	10,39	6,59
Totalavkastning, fond	-2,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%	31,60%	75,20%	-48,04%	-6,10%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,47%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	-13,24%	30,64%	68,92%	-44,40%	-6,85%

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	17,22	15,49	10,91	12,92	17,53
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,31	14,78	11,47	12,54	16,09
Aktiv risk, %	2,42	2,61	2,88	3,35	3,03
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	14,17	22,63	24,50	24,02	-1,43
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,05	15,11	14,66	25,39	3,09
Omsättningshastighet	0,22	0,24	0,25	0,21	0,24
Active share, %	27,4	40,2	-	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,61	0,61	0,60	0,60	0,60
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,63	0,64	0,65	0,65	0,66
Försäljnings- och infösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1 037	1 118	1 646	1 333	1 024
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	435	582	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,04	0,06	0,08	0,09	0,09

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	67,46	72,35	64,90	72,10	64,80
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,14	4,24	4,03	4,39	3,91

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Boliden	Basmaterial	635 000	82 595
Getinge B	Hälsövärd	438 000	76 642
Nordic Waterproofing	Industri	660 000	46 860
Resurs Holding	Konsumentvaror	804 627	45 769
SSAB B	Basmaterial	2 201 227	37 761

Största nettoförsäljningar

Latour Investment B	Finans	590 051	189 437
Meda A	Hälsövärd	1 167 545	172 444
Securitas B	Industri	739 486	88 984
SSAB A	Basmaterial	1 775 400	37 023
Qliro Group	Konsumenttjänster	2 389 031	19 638

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 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sverige			
AarhusKarlshamn	Konsumentvaror	138 232	1,51%
AcadeMedia	Konsumentvaror	250 000	0,27%
Alimak Group	Industri	297 430	0,43%
AQ Group ⁶⁾	Industri	439 400	1,17%
Arcam	Industri	272 219	1,07%
Attendo	Tjänster	1 140 000	1,70%
Avanza	Finans	140 000	0,82%
Axfood	Konsumentvaror	762 000	2,24%
Beijer Alma B	Industri	138 700	0,48%
Beijer Electronics	Hårdvara & IT-utrustning	213 046	0,18%
Beijer Ref	Industri	305 450	1,09%
Besqab	Finans	150 000	0,48%
Betsson B	Tjänster	571 827	0,73%
Billia A	Tjänster	315 571	1,19%
BillrudKorsnäs	Råvaror	863 360	1,97%
BioGaia B	Hälsövärd	283 500	1,18%
Björn Borg	Konsumentvaror	392 276	1,28%
Boliden	Råvaror	980 000	2,91%
Bonava B	Finans	380 800	0,71%
Bravida Holding	Industri	970 000	0,89%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	384 007	0,41%
Bulten	Industri	230 000	0,34%
Bure	Industri	1166 426	1,52%
Byggmax	Konsumentvaror	414 500	0,49%
Castellum	Finans	1 041 123	2,27%
Catena Media ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	909 090	0,94%
Cavotec	Industri	666 758	0,27%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Christian Berner Tech Trade ⁶⁾	Industri	650 000	0,18%
Clas Ohlson B	Konsumentvaror	225 000	0,59%
Clavister Holding	Mjukvaror & IT-tjänster	403 000	0,34%
CLX Communications	Hårdvara & IT-utrustning	341 476	0,38%
Collector	Finans	489 000	0,96%
Com Hem	Tjänster	210 000	0,27%
Concentric	Industri	214 200	0,38%
Coor Service Management	Tjänster	86 244	0,06%
CTT Systems	Industri	316 909	0,41%
D Carnegie & CO	Finans	275 000	0,48%
DDM Holding ⁶⁾	Tjänster	80 000	0,05%
Dedicare B	Tjänster	836 643	0,67%
DGC One	Mjukvaror & IT-tjänster	191 524	0,41%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 095 634	1,11%
Dustin	Konsumentvaror	580 612	0,59%
Elekta B	Hälsövärd	1 331 022	1,65%
Episurf Medical B	Hälsövärd	620 224	0,14%
Evolution Gaming	Tjänster	198 049	0,91%
Fabege	Finans	483 200	1,26%
Fastighets AB Balder B	Finans	743 355	2,88%
FastPartner AB	Finans	134 673	0,32%
Fingerprint Cards B	Mjukvaror & IT-tjänster	1214 245	1,80%
Getinge B	Hälsövärd	438 000	1,38%
Granges	Konsumentvaror	319 035	0,42%
Haldex	Industri	260 236	0,38%
Hemfosa Fastigheter	Finans	747 661	1,18%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	418 333	0,14%
Hexpol B	Industri	1 423 760	2,23%
HiQ International	Mjukvaror & IT-tjänster	459 068	0,41%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	231 414	0,93%
Hoist Finance	Finans	214 496	0,29%
Holmen B	Råvaror	229 400	1,13%
Hufvudstaden A	Finans	533 700	1,28%
Humana	Tjänster	315 000	0,44%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 246 200	2,56%
Indutrade	Industri	433 533	1,31%
Infant Bacterial Therapeutic B ⁶⁾	Hälsövärd	295 050	0,23%
Intrum Justitia	Tjänster	255 940	1,23%
Inwido	Industri	184 732	0,32%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	464 000	0,49%
JM	Finans	302 500	1,16%
Kambi	Konsumentvaror	180 000	0,40%
KappAhl	Konsumentvaror	437 439	0,30%
Kungsleden	Finans	581 723	0,58%
Leo Vegas ⁶⁾	Tjänster	1126 120	0,66%
Lifco	Industri	354 900	1,57%
Lindab International	Industri	124 856	0,15%
Loomis	Tjänster	191 500	0,72%
Mekonomen	Tjänster	76 798	0,25%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	307 707	1,25%
NCC B	Finans	480 800	1,71%
Nepa ⁶⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	263 736	0,31%
Net Insight B	Hårdvara & IT-utrustning	8 718 205	0,95%
NetEnt B	Finans	986 412	1,49%
New Wave Group B	Konsumentvaror	451 254	0,31%
Nibe B	Industri	1 720 036	2,19%
Nobia	Konsumentvaror	771 961	1,03%
Nordax Group	Finans	785 000	0,52%
Nordic Waterproofing	Råvaror	660 000	0,81%
Nordnet B	Finans	316 568	0,15%
Odd Molly	Konsumentvaror	148 150	0,09%
Oscar Properties	Finans	635 000	0,52%
Pandox B	Finans	501 197	1,21%
Peab B	Industri	519 565	0,60%
Qliro Group	Konsumentvaror	746 050	0,13%
Ratos B	Finans	808 500	0,60%
Recipharm B	Hälsövärd	216 434	0,47%
Resurs Holding	Konsumentvaror	804 627	0,70%
SAAB B	Industri	425 693	1,15%
Scandi Standard	Konsumentvaror	195 000	1,74%
Scandic Hotel Group	Tjänster	581 081	0,67%
Sensys Gatso Group	Hårdvara & IT-utrustning	10 550 000	0,41%
Sportamore	Konsumentvaror	333 315	0,34%
SSAB B	Råvaror	3 754 702	1,09%
Sweco B	Industri	487 938	1,30%
SwedenCare ⁶⁾	Konsumentvaror	230 000	0,08%

Forts. fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	975 000	100 230	1,83%
Swedol B	Konsumentvaror	1 488 927	32 905	0,60%
Systemair	Industri	310 800	31 080	0,57%
Tele2 B	Tjänster	900 000	66 195	1,21%
Thule Group	Konsumentvaror	454 587	54 664	1,00%
Tobii	Hårdvara & IT-utrustning	703 076	44 997	0,82%
Trelleborg B	Industri	1 260 574	187 447	3,41%
Troax	Industri	165 000	18 521	0,34%
Wallenstam B	Finans	1 120 000	76 776	1,40%
Verisec ⁶⁾	Hårdvara & IT-utrustning	160 782	11 978	0,22%
Wihlborgs Fastigheter	Finans	234 000	40 295	0,73%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans	135 500	19 932	0,36%
ZetaDisplay ⁶⁾	Tjänster	600 000	5 970	0,11%
Summa Sverige			5 449 374	99,26%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			5 449 374	99,26%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			5 449 374	99,26%
Likvida medel			46 482	0,85%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-5 706	-0,10%
Fondförmögenhet			5 490 150	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	5 212 995	94,95%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	19 932	0,36%
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	216 447	3,94%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Biogaia	1,41%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	5 429 442	5 636 160
Fondandelar	19 932	11 033
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 449 374	5 647 193
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 449 374	5 647 193
Bankmedel och övriga likvida medel	46 482	62 269
Övriga tillgångar	11 502	6 993
Summa tillgångar	5 507 358	5 716 455

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-90	-185
Övriga skulder	-17 118	-49 816
Summa skulder	-17 208	-50 001

Fondförmögenhet (not 1)	5 490 150	5 666 454
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-221 263	425 685
Värdeförändring på fondandelar	-1 254	-790
Utdelningar	104 608	80 809
Valutavinsten och -förluster netto	535	-2
Summa intäkter och värdeförändring	-117 374	505 702

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-16 058	-12 947
Räntekostnader	-53	-1
Övriga kostnader ¹⁾	-802	-1 030
Summa kostnader	-16 913	-13 978

Årets resultat	-134 287	491 724
----------------	----------	---------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	5 666 454	3 816 078
Andelsutgivning	402 411	1 106 659
Andelsinlösen	-444 428	-558 815
Resultat enligt resultaträkning	-134 287	1 302 533
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 490 150	5 666 454

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Aktiefond Sverige

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 733 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	4

Oberoende bedömares fondrating per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Swedbank	6,8%	-6,1%
H & M	6,7%	-18,4%
Atlas Copco	6,0%	1,5%
Ericsson	5,2%	-21,9%
Nordea	4,7%	-24,0%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

AVKASTNING PERIODEN

-4,9%

ÄRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,42%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -4,9 (9,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -4,3 (9,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 2097,4 MSEK till 24430,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 797,1 MSEK.

Fonden investerar i små och medelstora företag med goda tillväxtutsikter samt större bolag med en globalt stark marknadsposition, i branscher som gynnas av betydande strukturella förändringar.

Bolagen värderas utifrån kriterier såsom underliggande trender, tilltro till ledningen, vinsttillväxt samt höga och stabila utdelningar.

Bolag som gynnade fondens utveckling är ABB, Electrolux, Meda och Sandvik. Alfa Laval, Ericsson och H&M bidrog negativt.

Fonden hade under perioden en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad, konsumentbolag och teknologi och en undervikt i energi och finans.

Fonden är koncentrerad till cirka 50 olika aktier på Stockholmsbörsen.

Marknadens utveckling

Det nya året inleddes med fallande börser, Stockholmsbörsen sjönk hela 7 procent under januari – den sämsta inledningen på ett årt sedan 1928. Oljeprisfall och oro för Kinas tillväxt och valutapolitik skapade åter oro på världens börser. I Europa har diskussionerna kring ett eventuellt brittiskt utträde ur EU (Brexit) och dess konsekvenser stått högt upp på agendan. Oljepriset har vänt upp från de låga nivåerna i början på året, vilket bidragit till en generellt minskad volatilitet på de finansiella marknaderna.

De svenska bolagen rapporterade fortsatt godkänd vinstutveckling under början av året, men den svaga försäljningsutvecklingen är fortsatt en utmaning.

Utsikter

Finansmarknaderna genomgår just nu ett stort ekonomiskt experiment. Centralbankerna har ökat sina balansräkningar till rekordnivåer och de är inte klara ännu. Vi upplever en unik situation som vi ej tidigare tagit del av. Många historiska jämförelser och mönster är ej längre relevanta.

Svensk tillväxt har gradvis accelererat de senaste tre åren och nådde i slutet av 2015 4,5 procent i årstakt. Även om svensk BNP saktar in något växer ekonomin också framöver snabbare än den långsiktiga trenden. Uppgången drivs främst av stark inhemsk efterfrågan, där ökade resurser för flyktmottagning i år bidrar till rekordstora öknings för offentlig konsumtion.

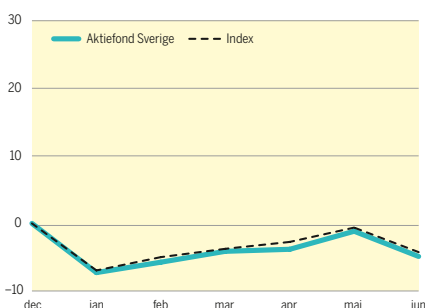
På kort sikt rör sig aktiemarknaderna sannolikt i sidled i väntan på nya bevis för att konjunkturen fortsätter att stärkas. Låg skuldsättning bland börsbolagen och billig räntefinansiering ökar möjligheterna för förvärv och ytterligare aktieåterköp.

I en värld med låg tillväxt kommer bolag som lyckas skapa tillväxt över genomsnittet sannolikt att premieras. Bolag som gynnas av en underliggande förändring kommer att ha det lite lättare att leverera bra vinster.

En investering i svenska aktier ger möjlighet att äga marknadsledande bolag med kvalitetsstämpel och stor internationell exponering.

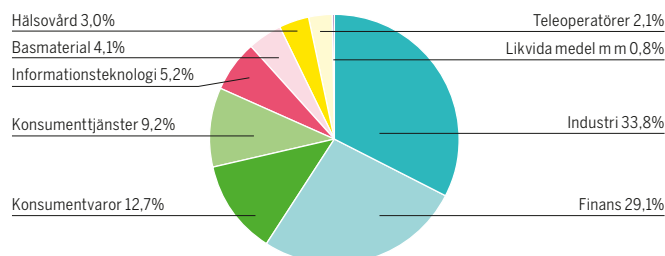
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	24 430 563	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108	15 866 176	10 044 798	14 936 472
Antal utelöpande andelar	54 741 175	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328	60 430 045	55 306 547	47 542 866
Andelsvärde, kr	446,29	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01	262,56	181,62	314,17
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	16,08	10,69	8,21	13,58	19,61	9,37
Totalavkastning, fond	-4,89%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%	53,79%	-37,95%	-3,31%
Totalavkastning, jämförelseindex	-4,25%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%	53,31%	-39,10%	-2,58%

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

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal					
Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	14,85	13,90	9,08	11,69	16,23
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,68	13,88	8,92	11,52	15,74
Aktiv risk, %	1,60	1,43	0,98	0,95	1,08
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,90	11,96	21,01	21,82	0,37
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,83	9,90	13,28	19,98	3,98
Omsättningshastighet	0,65	0,62	0,61	0,42	0,41
Häbstång, max, %	0,1	0,1	–	–	–
Häbstång, min, %	0,0	0,0	–	–	–
Häbstång, medel, %	0,0	0,0	–	–	–
Active share, %	29,2	23,3	–	–	–
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,42	0,42	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,48	0,48	0,51	0,51	0,50
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	9 410	8 973	15 481	14 094	10 181
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	4 562	4 988	–	–	–
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,05	0,08	0,07

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,02	44,54	43,14	46,13	44,23
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,54	2,61	2,74	2,82	2,69

¹⁾ Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Atlas Copco A	Industri	1 259 513	251 275
Skanska B	Industri	1 436 138	234 275
Hexagon B	Industri	757 842	225 301
Assa Abloy B	Industri	1 382 422	220 536
Volvo B	Industri	2 378 181	194 037

Största nettoförsäljningar			
Tele2 B	Teleoperatörer	3 693 281	277 398
Kinnevik B	Finans	1 188 495	249 911
Sandvik	Industri	2 637 400	203 443
Husqvarna B	Konsumentvaror	3 568 074	195 962
Intrum Justitia	Finans	634 813	180 385

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieoptioner. Optionerna 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 2016-06-30

Finansiella instrument	Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Sverige					
AarhusKarlshamn	Konsumentvaror		135 613	81 300	0,33%
ABB	Industri		2 666 100	442 306	1,81%
Alfa Laval	Industri		3 296 684	435 162	1,78%
Assa Abloy B	Industri		5 166 894	889 222	3,64%
AstraZeneca SDB	Hälsovård		925 633	468 370	1,92%
Atlas Copco A	Industri		1 814 740	394 343	1,61%
Atlas Copco B	Industri		5 406 202	1 071 509	4,39%
Autoliv	Konsumentvaror		905 349	815 267	3,34%
Axfood	Konsumenttjänster		826 386	133 379	0,55%
BillrudKorsnäs	Basmaterial		4 324 125	541 813	2,22%
Boliden	Basmaterial		883 804	143 883	0,59%
Bonava B	Industri		2 607 684	265 984	1,09%
Electrolux B	Konsumentvaror		1 797 049	410 626	1,68%
Ericsson B	Informationsteknologi		19 619 143	1 261 511	5,16%
Fastighets AB Balder B	Finans		1 283 219	273 197	1,12%
Fingerprint Cards B	Konsumenttjänster		1 609 340	130 839	0,54%
Getinge B	Hälsovård		774 423	133 743	0,55%
Hemfosa Fastigheter	Finans		3 312 197	286 505	1,17%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster		6 606 392	1 628 476	6,67%
Hexagon B	Industri		2 012 808	615 718	2,52%
Hexpol B	Basmaterial		3 561 350	306 276	1,25%
HiQ International	Informationsteknologi		38 208	1 872	0,01%
Husqvarna B	Konsumentvaror		2 279 674	142 594	0,58%
Indutrade	Industri		1 146 816	190 486	0,78%
Intrum Justitia	Finans		96 550	25 412	0,10%
Investor A	Finans		3 357 649	932 419	3,82%
Investor B	Finans		219 380	61 624	0,25%
JM	Finans		1 805 083	380 692	1,56%
Kinnevik B	Finans		904 913	180 983	0,74%
Millicom International					
Cellular	Teleoperatörer		189 151	97 413	0,40%
Modern Times Group B	Konsumenttjänster		376 579	83 826	0,34%
NCC B	Industri		2 078 774	405 361	1,66%
NetEnt B	Konsumenttjänster		1 542 868	128 058	0,52%
Nobia	Konsumentvaror		2 484 827	181 392	0,74%
Nordea	Finans		16 078 384	1 139 957	4,67%
Pandox B	Finans		2 324 181	307 954	1,26%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster		3 074 095	107 286	0,44%
Sandvik	Industri		7 072 149	592 292	2,42%
SCA B	Konsumentvaror		4 032 048	1 084 621	4,44%
SEB A	Finans		13 617 463	993 394	4,07%
Securitas B	Industri		5 195 297	671 752	2,75%
Skanska B	Industri		2 067 132	362 575	1,48%
Swedbank A	Finans		9 477 911	1 665 269	6,82%
Swedish Match	Konsumentvaror		536 181	156 833	0,64%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård		1 132 262	116 397	0,48%
Svenska Handelsbanken A	Finans		6 926 449	705 113	2,89%
Telia	Teleoperatörer		10 183 186	404 476	1,66%
Thule Group	Konsumentvaror		1 703 709	204 871	0,84%
Trelleborg B	Industri		5 196 979	772 791	3,16%
Wallenstam B	Finans		1 336 572	91 622	0,38%
Volvo B	Industri		12 875 194	1 068 614	4,37%
Xact Omx 30 ¹⁾	Finans		1 598 743	235 175	0,96%
Summa Sverige				24 222 553	99,15%
Summa aktier och aktierelaterade instrument				24 222 553	99,15%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				24 222 553	99,15%
Likvida medel				277 509	1,14%
Övriga tillgångar och skulder, netto				–69 499	–0,28%
Fondförmögenhet				24 430 563	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	23 987 378	98,19%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	235 175	0,96%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp	% av fondförmögenhet	
Atlas Copco		6,00%
Investor		4,07%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	23 987 378	26 259 327
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	0	4 141
Fondandelar	235 175	197 422
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	24 222 553	26 460 889
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	24 222 553	26 460 889
Bankmedel och övriga likvida medel	277 509	125 884
Övriga tillgångar	218 436	220 406
Summa tillgångar	24 718 498	26 807 179
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	0	-5 698
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	-5 698
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-266	-580
Övriga skulder	-287 669	-272 858
Summa skulder	-287 935	-273 439
Fondförmögenhet (not 1)	24 430 563	26 528 042
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	8 125	7 825
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,00	0,00
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 034 240	1 554 009
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-563	-102
Värdeförändring på fondandelar	-12 385	-11 012
Utdelningar	804 285	812 347
Summa intäkter och värdeförändring	-1 242 903	2 355 242
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-49 296	-55 357
Räntekostnader	-288	-7
Övriga kostnader ¹⁾	-7 919	-7 900
Summa kostnader	-57 503	-63 264
Årets resultat	-1 300 406	2 291 978
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	26 528 042	25 074 499
Andelsutgivning	358 935	1 111 237
Andelsinlösen	-1 156 008	-1 847 796
Resultat enligt resultaträkning	-1 300 406	2 190 102
Fondförmögenheten vid periodens slut	24 430 563	26 528 042

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Aktiefond Världen

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 733 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	4

Oberoende bedömares fondering per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Swedbank	4,9%	-6,1%
H & M	3,6%	-18,4%
Atlas Copco	3,5%	1,5%
Ericsson	3,3%	-21,9%
SEB	2,7%	-18,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

-2,5%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,43%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -2,5 (8,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -1,5 (8,9) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1263,3 MSEK till 28174,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 480,5 MSEK.

Fonden hade ur regionsynpunkt en svag övervikt i Europa, inklusive Sverige och en undervikt i USA. Exponeringen mot Asien och tillväxtmarknaderna var neutral. I Sverige hade fonden en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad, konsumentbolag och teknologi, och en undervikt i energi och finans. Ur branschsynpunkt hade fonden som helhet en övervikt mot konsumentrelaterade bolag, samt industribolag och en undervikt i finans.

Fondens avkastning nådde inte upp till jämförelseindex. Exponeringen mot Sverige bidrog negativt, liksom i viss mån den mot Nordamerika och Europa. Bidraget från övriga regioner var marginella.

Marknadens utveckling

MSCI ESG:s världsindeks steg med 2,5 procent kantat

av stora kursrörelser och den svenska marknaden gick ned drygt 4 procent. Året inleddes med ett kraftigt fall men marknaden stabiliserades och återhämtade sig så småningom. Marknaderna drevs av fortsatt låga räntor och förhoppningar om en bättre internationell konjunktur med stigande företagsvinster. Flertalet av de utvecklade marknaderna hade en svag utveckling, medan tillväxtmarknadernas utveckling var mer blandad. Stockholmsbörsen följde de internationella marknaderna med en mycket svag inledning som delvis återhämtades under perioden.

Marknaderna fokuserade huvudsakligen på de olika centralbankernas förväntade åtgärder, samt räntor och konjunkturutveckling. Valutamarknaderna präglades av relativt stor volatilitet. Motståndskraften mot geopolitiska oroshärder, såsom Mellanöstern, var fortsatt stor. Osäkerheten inför den brittiska folkomröstningen gällande EU-medlemskapet präglade också perioden.

Utsikter

Efter några positiva börsår finns anledning att ha mer försiktiga förväntningar. Grundscenariot är att

tillväxten i USA fortsätter, om än i blygsam takt, drivet av ökad privatkonsumtion. Den europeiska tillväxten, inklusive den svenska, förväntas också bli positiv. Tillväxten i tillväxtländerna håller sannolikt i sig, men i lägre takt än tidigare.

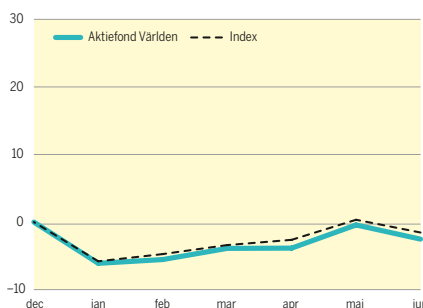
Faktorer som kan få en negativ inverkan på utvecklingen är en svagare konjunktur än väntat och negativa överraskningar från den amerikanska centralbanken samt geopolitisk oro. Resultatet i den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet har skapat en politisk osäkerhet som troligen kommer att åtminstone kortsiktigt dämpa den ekonomiska utvecklingen.

Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling. Våra förväntningar är dock lägre idag än för sex månader sedan.

I förhållande till fondens jämförelseindex kommer fonden att ha en relativt balanserad exponering ur ett regionalt perspektiv.

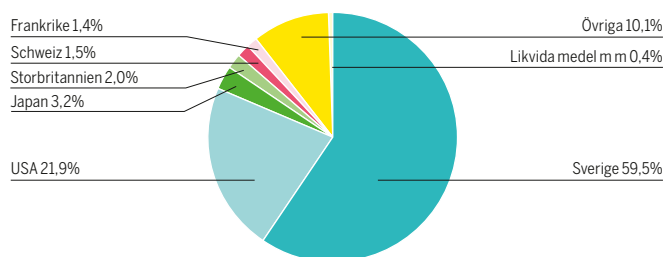
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent OMX Stockholm Benchmark Index och 40 procent MSCI ACWI ESG NR omräknat till svenska kronor sedan 1 jan 2016, tidigare med FTSE World Index NR. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	28 174 162	29 410 514	27 898 779	23 411 330	18 054 541	14 656 513	15 458 961	11 989 226	8 210 078	11 838 522
Antal utelöpande andelar	96 211 734	97 897 636	100 914 794	101 531 582	97 915 109	87 311 660	77 961 958	68 253 514	61 006 536	54 920 252
Andelsvärde, kr	292,83	300,42	276,46	230,58	184,39	167,86	198,29	175,65	134,58	215,56
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	6,55	5,43	5,01	8,14	10,32	6,34
Totalavkastning, fond	-2,53%	8,67%	19,90%	25,05%	14,19%	-12,88%	16,15%	37,63%	-34,05%	2,42%
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,55%	5,97%	19,76%	24,70%	14,46%	-9,32%	18,21%	38,82%	-34,23%	0,14%

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

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	14,23	13,53	7,09	8,72	13,04
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,98	13,43	6,75	8,26	11,92
Aktiv risk, %	1,67	1,45	0,82	1,26	1,60
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,00	14,14	22,45	19,50	-0,25
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,95	10,14	11,62	14,74	0,96
Omsättningshastighet	0,71	0,64	0,51	0,41	0,71
Active share, %	36,2	37,6	-	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,43	0,42	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,63	0,62	0,65	0,63	0,66
Försäljnings- och införsenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	15 122	13 977	18 574	17 567	20 443
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	7 707	7 263	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,04	0,06	0,07	0,09	0,08

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,25	44,18	43,65	45,72	43,87
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,56	2,62	2,80	2,81	2,68

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Assa Abloy B	Industri	1914 938	316 914
Atlas Copco A	Industri	1352 352	284 002
Hexagon B	Industri	871 305	264 944
Microsoft	Informationsteknologi	404 672	177 630
Securitas B	Industri	1 117 754	135 014

Största nettoförsäljningar

Sandvik	Industri	3 428 800	268 834
Kinnevik B	Finans	938 094	205 961
Tele2 B	Teleoperatörer	2 641 297	193 644
Husqvarna B	Konsumentvaror	3 094 631	181 030
Indutrade	Industri	525 691	162 490

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 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy	Samhällsnyttigheter	49 667	6 044	0,02%
Amcor	Industri	166 326	15 666	0,06%
Ameriprise Financial	Finans	346 748	11 288	0,04%
APA Group	Basmaterial	118 100	6 884	0,02%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	222 292	33 826	0,12%
Brambles	Industri	213 347	16 676	0,06%
Caltex Australia	Olja & gas	48 464	9 753	0,03%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	129 289	60 660	0,22%
Dexus Property Group	Finans	86 869	4 943	0,02%
Goodman Group	Finans	213 411	9 573	0,03%
GPT Group	Finans	198 548	6 777	0,02%
Insurance Australia Group	Finans	205 085	7 051	0,03%
Lend Lease Group	Finans	51 165	4 067	0,01%
Macquarie Group	Finans	13 072	5 682	0,02%
Mirvac Group	Finans	255 169	3 252	0,01%
National Australia Bank	Finans	205 056	32 898	0,12%
Newcrest Mining	Basmaterial	93 748	13 603	0,05%
Ramsay Health Care	Hälsövård	14 465	6 549	0,02%
South32	Basmaterial	401 218	3 898	0,01%
Stockland	Finans	156 826	4 660	0,02%
Sydney Airport	Industri	102 927	4 506	0,02%
Transurban Group	Industri	261 020	19 744	0,07%
Westpac Banking	Finans	250 542	46 470	0,16%
Woodside Petroleum	Olja & gas	89 978	15 236	0,05%
Summa Australien			349 707	1,24%

Belgien

Delhaize	Konsumenttjänster	45 619	40 591	0,14%
Summa Belgien			40 591	0,14%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Brasilien				
Banco Bradesco	Finans	116 750	8 340	0,03%
Banco Bradesco Preferens	Finans	357 080	23 779	0,08%
BM&FBovespa	Finans	226 200	10 768	0,04%
Braskem SA-Preferens	Industri	27 600	1 390	0,00%
BRF	Konsumentvaror	66 600	7 949	0,03%
Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	77 400	1 490	0,01%
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Samhällsnyttigheter	8 200	631	0,00%
Cielo	Finans	113 700	10 181	0,04%
Companhia Paranaense de Energia-Copel Preferens	Samhällsnyttigheter	28 900	2 233	0,01%
CPFL Energia	Samhällsnyttigheter	54 900	2 989	0,01%
Embraer	Industri	73 400	3 397	0,01%
Energias Do Brasil	Samhällsnyttigheter	84 600	3 047	0,01%
Fibria Celulose	Industri	23 400	1 332	0,00%
Gerdau SA-Preferens	Basmaterial	155 600	2 424	0,01%
Hypermarcas	Konsumentvaror	83 700	5 166	0,02%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	341 000	27 325	0,10%
Itausa-Investimentos	Finans	461 780	9 269	0,03%
Klabir	Industri	87 100	3 552	0,01%
Kroton Educacional	Konsumenttjänster	177 900	6 398	0,02%
Localiza Rent a Car	Konsumenttjänster	9 300	849	0,00%
Lojas Renner	Konsumenttjänster	73 800	4 624	0,02%
Suzano Papel e Celulose	Basmaterial	48 600	1 456	0,01%
Telefonica Brasil Preferens	Teleoperatörer	58 300	6 784	0,02%
Tim Participacoes	Teleoperatörer	68 200	1 234	0,00%
Ultrapar participacoes	Olja & gas	50 200	9 441	0,03%
WEG	Industri	92 000	3 343	0,01%
Summa Brasilien			159 391	0,57%

Danmark

AP Moller Maersk A	Industri	1 136	12 059	0,04%
DONG Energy	Samhällsnyttigheter	35 610	10 826	0,04%
Novo Nordisk B	Hälsövård	124 552	56 430	0,20%
Topdanmark	Finans	89 277	17 903	0,06%
Vestas Wind Systems A/S	Olja & gas	49 850	28 539	0,10%
Summa Danmark			125 757	0,45%

Filippinerna

Ayala Land	Finans	1 521 286	10 630	0,04%
SM Prime Holdings	Finans	2 415 308	11 875	0,04%
Summa Filippinerna			22 505	0,08%

Frankrike

Atos SE	Informationsteknologi	69 287	48 607	0,17%
AXA	Finans	138 823	23 266	0,08%
Europcar Groupe	Konsumenttjänster	291 593	21 299	0,08%
Faurecia	Industri	144 618	39 116	0,14%
Havas	Konsumenttjänster	789 765	51 844	0,18%
LVMH	Konsumentvaror	10 540	13 493	0,05%
Michelin	Konsumentvaror	52 704	42 272	0,15%
Orange	Teleoperatörer	339 859	46 881	0,17%
Rexel	Industri	97 339	10 367	0,04%
Sanofi	Hälsövård	36 426	25 688	0,09%
Schneider Electric	Industri	91 350	45 624	0,16%
SPIE	Industri	111 273	16 931	0,06%
Summa Frankrike			385 387	1,37%

Hongkong

China Construction Bank-H	Finans	6 969 520	38 972	0,14%
China Merchants Bank-H	Finans	423 560	8 021	0,03%
China Mobile	Teleoperatörer	511 090	49 482	0,18%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	211 670	18 263	0,06%
CRRC	Industri	466 280	3 519	0,01%
CSPC Pharmaceutical	Hälsövård	950 440	7 162	0,03%
Hangseng Bank	Finans	86 784	12 539	0,04%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	827 751	12 783	0,05%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	115 723	23 710	0,08%
Hysan Development	Finans	116 240	4 373	0,02%
MTR	Konsumenttjänster	230 490	9 868	0,04%
Ping An Insurance Group	Finans	466 830	17 411	0,06%
Sinopharm Group	Hälsövård	226 120	9 125	0,03%
Swire Pacific	Industri	44 210	4 230	0,02%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	484 732	93 226	0,33%
Summa Hongkong			312 683	1,11%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Indien				
Dabur India	Konsumentvaror	295 055	11 432	0,04%
Hindustan Unilever	Konsumentvaror	68 727	7 752	0,03%
Housing Development Finance	Finans	108 034	17 001	0,06%
Infosys	Konsumenttjänster	184 530	27 121	0,10%
Mahindra & Mahindra	Industri	91 201	16 371	0,06%
Reliance Industries	Olja & gas	105 765	12 867	0,05%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	44 632	14 304	0,05%
Tata Motors	Industri	155 664	8 974	0,03%
Summa Indien			115 822	0,41%
Indonesien				
Astra International	Konsumentvaror	3 005 676	14 263	0,05%
Bank Central Asia	Finans	1 134 110	9 691	0,03%
Bank Mandiri	Finans	1 190 858	7 274	0,03%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 123 282	7 779	0,03%
Telekomunikasi Indonesia	Teleoperatörer	4 784 940	12 212	0,04%
Unilever Indonesia	Konsumentvaror	331 496	9 582	0,03%
Summa Indonesien			60 801	0,22%
Irland				
CRH	Industri	56 094	13 728	0,05%
Ryanair	Konsumenttjänster	340 456	36 276	0,13%
Summa Irland			50 004	0,18%
Italien				
A2A	Samhällsnyttigheter	1 394 596	15 464	0,05%
Danieli	Industri	210 265	24 720	0,09%
Enel	Samhällsnyttigheter	828 007	31 019	0,11%
Intesa Sanpaolo	Finans	1 691 470	27 098	0,10%
Summa Italien			98 301	0,35%
Japan				
AEON	Konsumenttjänster	13 496	1 768	0,01%
Ajinomoto	Konsumentvaror	65 080	12 932	0,05%
Asahi Kasei	Basmaterial	92 060	5 383	0,02%
Astellas Pharma	Hälsovård	241 652	31 932	0,11%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	16 852	25 226	0,09%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	17 470	5 245	0,02%
Daikin Industries	Industri	24 132	16 969	0,06%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	75 842	18 678	0,07%
Denso	Konsumentvaror	42 872	12 994	0,05%
Dentsu	Konsumenttjänster	14 304	5 635	0,02%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	38 990	30 375	0,11%
Eisai	Hälsovård	8 958	4 208	0,01%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	2 074	4 676	0,02%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	41 982	12 059	0,04%
FujiFilm Holdings	Konsumenttjänster	23 000	7 492	0,03%
Honda Motor	Konsumentvaror	116 310	24 711	0,09%
Hulic	Finans	118 320	10 475	0,04%
Kansai Paint	Basmaterial	39 806	6 756	0,02%
Kao	Konsumentvaror	55 600	27 225	0,10%
Kawasaki Heavy Industries	Industri	125 840	2 962	0,01%
KDDI	Teleoperatörer	169 994	43 705	0,16%
Keyence	Industri	5 462	31 189	0,11%
Komatsu	Industri	92 892	13 575	0,05%
Konica Minolta	Industri	59 400	3 630	0,01%
Kubota	Industri	155 160	17 524	0,06%
Kyocera	Industri	10 332	4 132	0,01%
Lawson	Konsumenttjänster	9 252	6 243	0,02%
Marui	Konsumenttjänster	83 300	9 439	0,03%
Mazda Motor	Konsumentvaror	28 488	3 197	0,01%
Mitsubishi	Industri	122 986	18 161	0,06%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	177 700	17 728	0,06%
Mitsui Fudosan	Finans	56 200	10 822	0,04%
Mizuho Financial	Finans	1 835 506	22 481	0,08%
Murata Manufacturing	Industri	18 272	17 173	0,06%
NGK Insulators	Industri	20 200	3 415	0,01%
Nippon Telegraph & Telephone	Teleoperatörer	73 592	29 174	0,10%
Nissan Motor	Konsumentvaror	204 318	15 489	0,05%
Nitto Denko	Basmaterial	26 224	13 939	0,05%
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	27 776	2 971	0,01%
NTT Docomo	Teleoperatörer	124 884	28 533	0,10%
Obayashi	Industri	140 480	12 588	0,04%
Omron Corp	Industri	13 180	3 603	0,01%
Oriental Land	Konsumentvaror	23 016	12 591	0,04%
Panasonic	Konsumentvaror	146 526	10 661	0,04%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Resona Holdings	Finans	56 694	1 742	0,01%
Santen Pharmaceutical	Hälsovård	22 784	3 011	0,01%
Secom	Industri	18 532	11 560	0,04%
Sekisui House	Konsumentvaror	103 068	15 147	0,05%
Seven & I	Konsumenttjänster	70 138	24 798	0,09%
Shin-Etsu Chemical	Industri	37 472	18 451	0,07%
Shionogi	Hälsovård	23 200	10 669	0,04%
Shiseido	Konsumentvaror	29 500	6 425	0,02%
Sompo Japan Nipponka Holdings	Finans	32 268	7 191	0,03%
Sony	Konsumentvaror	65 856	16 251	0,06%
Sumitomo Chemical Company	Basmaterial	146 040	5 042	0,02%
Sumitomo Corp	Konsumenttjänster	80 728	6 831	0,02%
Sumitomo Electric Industries	Konsumentvaror	52 424	5 804	0,02%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	99 416	24 024	0,09%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	310 240	8 450	0,03%
Suntory Beverage & Food	Konsumentvaror	23 836	9 095	0,03%
Sysmex	Hälsovård	20 998	12 122	0,04%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	37 372	13 655	0,05%
TDK	Industri	13 578	6 358	0,02%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	16 394	11 610	0,04%
Tokyo Gas	Olja & gas	222 880	7 738	0,03%
Tokyu	Konsumenttjänster	157 820	11 692	0,04%
Toray Industries	Industri	206 400	14 820	0,05%
Toto	Industri	14 306	4 797	0,02%
Toyota Industries	Konsumentvaror	16 128	5 375	0,02%
Yamaha	Konsumentvaror	31 104	7 031	0,02%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	40 636	5 172	0,02%
Summa Japan			894 521	3,17%
Kanada				
Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	24 400	11 006	0,04%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	4 100	1 484	0,01%
Arc Resources	Olja & gas	65 506	9 449	0,03%
Bank of Montreal	Finans	60 200	32 150	0,11%
Bank of Nova Scotia	Finans	105 400	43 534	0,15%
CAE	Industri	14 000	1 426	0,01%
Canadian National Railway Company	Industri	56 100	27 922	0,10%
Canadian Tire	Konsumenttjänster	5 100	4 683	0,02%
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	28 500	18 043	0,06%
Cenovus Energy	Olja & gas	67 700	7 893	0,03%
CGI Group	Informationsteknologi	20 900	7 525	0,03%
Crescent Point Energy	Olja & gas	77 700	10 346	0,04%
Element Financial Corporation	Finans	11 900	1 064	0,00%
Enbridge	Olja & gas	88 030	31 432	0,11%
Encana	Olja & gas	70 700	4 636	0,02%
Finning International	Industri	10 600	1 455	0,01%
Fortis	Samhällsnyttigheter	36 500	10 399	0,04%
Franco-Nevada	Basmaterial	21 600	13 844	0,05%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	31 700	7 826	0,03%
Imperial Oil	Olja & gas	12 900	3 440	0,01%
Kinross Gold	Basmaterial	64 100	2 651	0,01%
Loblaw Companies	Konsumenttjänster	19 100	8 612	0,03%
Magna International	Konsumentvaror	30 700	9 083	0,03%
Metro	Konsumenttjänster	25 100	7 370	0,03%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	7 300	3 638	0,01%
Pembina Pipeline	Olja & gas	15 200	3 893	0,01%
Rogers Communications	Teleoperatörer	36 100	12 317	0,04%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	31 400	5 080	0,02%
Silver Wheaton	Basmaterial	21 000	4 166	0,01%
Stella-Jones	Industri	6 900	2 166	0,01%
Sun Life Financial	Finans	5 900	1 634	0,01%
Suncor Energy	Olja & gas	147 200	34 418	0,12%
Teck Resources	Basmaterial	67 200	7 457	0,03%
Telus	Teleoperatörer	23 200	6 296	0,02%
Toronto Dominion Bank	Finans	156 800	56 754	0,20%
Summa Kanada			415 092	1,47%
Malaysia				
DiGi.Com Berhad	Teleoperatörer	608 682	6 115	0,02%
IHH Healthcare	Hälsovård	560 968	7 781	0,03%
Malayan Banking	Finans	677 074	11 583	0,04%
Public Bank Berhad	Finans	252 828	10 308	0,04%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	481 510	14 269	0,05%
Summa Malaysia			50 055	0,18%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Mexiko				
Alfa S.A.B.-A	Industri	297 700	4 304	0,02%
Arca Continental	Konsumentvaror	20 800	1 252	0,00%
Bimboa	Konsumentvaror	176 700	4 643	0,02%
Cemex	Industri	1 479 712	7 679	0,03%
Coca-Cola Femsa	Konsumentvaror	57 600	4 011	0,01%
Fomento Economico Mexica	Konsumentvaror	189 900	14 754	0,05%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	26 100	3 481	0,01%
Grupo Financiero Santander Mexico	Finans	255 100	3 882	0,01%
Industrias Penoles	Basmaterial	15 800	3 160	0,01%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumentvaror	145 800	2 888	0,01%
Summa Mexiko			50 055	0,18%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	101 934	54 086	0,19%
ING	Finans	453 668	39 197	0,14%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	124 607	23 341	0,08%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	253 472	53 432	0,19%
Philips Lighting NV	Industri	109 929	21 471	0,08%
Randstad	Konsumenttjänster	82 383	28 036	0,10%
Unilever	Konsumentvaror	241 287	95 185	0,34%
Summa Nederländerna			314 747	1,12%

Norge

DNB	Finans	288 732	29 045	0,10%
Statoil	Olja & gas	154 077	22 480	0,08%
Summa Norge			51 525	0,18%

Polen

Bank Pekao	Finans	24 062	7 053	0,03%
Bank Zachodni	Finans	5 379	3 023	0,01%
Summa Polen			10 076	0,04%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	161 014	10 276	0,04%
Summa Portugal			10 276	0,04%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	60 573	39 590	0,14%
Novartis	Hälsovård	181 284	126 368	0,45%
Roche	Hälsovård	56 744	126 387	0,45%
Zurich Insurance Group	Finans	15 663	32 612	0,12%
Summa Schweiz			324 956	1,15%

Singapore

Capitaland	Finans	370 602	7 162	0,03%
DBS Group Holding	Finans	195 566	19 403	0,07%
Keppel	Olja & gas	83 934	2 906	0,01%
Singapore Telecommunications	Teleoperatörer	948 118	24 650	0,09%
Summa Singapore			54 121	0,19%

Spanien

Saeta Yield	Industri	87 827	7 429	0,03%
Summa Spanien			7 429	0,03%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	183 500	9 677	0,03%
Aviva	Finans	1 015 151	45 290	0,16%
BT Group	Teleoperatörer	1 116 887	51 866	0,18%
Centrica	Samhällsnyttigheter	523 881	13 380	0,05%
Debenhams	Konsumentvaror	1 595 674	9 994	0,04%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	414 469	75 322	0,27%
Lloyds TSB Bank	Finans	4 652 631	28 488	0,10%
Prudential	Finans	256 477	36 515	0,13%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	82 361	69 870	0,25%
Royal Dutch Shell B	Olja & gas	243 327	56 829	0,20%
Sainsbury	Konsumenttjänster	1 459 164	38 392	0,14%
Unilever UK	Konsumentvaror	116 135	47 077	0,17%
Vodafone	Teleoperatörer	1 096 063	28 261	0,10%
WPP	Konsumenttjänster	280 235	49 261	0,17%
Summa Storbritannien			560 223	1,99%

Sverige

AarhusKarlshamn	Konsumentvaror	107 070	64 188	0,23%
ABB	Industri	1 191 623	197 690	0,70%
Alfa Laval	Industri	2 766 567	365 187	1,30%
Assa Abloy B	Industri	3 064 728	527 440	1,87%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
AstraZeneca SDB				
Atlas Copco A	Industri	1 771 545	384 957	1,37%
Atlas Copco B	Industri	3 027 281	600 007	2,13%
Autoliv	Konsumentvaror	805 706	725 538	2,58%
Axfood	Konsumenttjänster	910 471	146 950	0,52%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	3 974 867	498 051	1,77%
Bonava B	Industri	2 573 565	262 504	0,93%
Electrolux B	Konsumentvaror	982 053	224 399	0,80%
Ericsson B	Informationsteknologi	14 308 596	920 043	3,27%
Fastighets AB Balder B	Finans	933 779	198 802	0,71%
Fingerprint Cards B	Konsumenttjänster	668 500	54 349	0,19%
Hemfosa Fastigheter	Finans	2 723 538	235 586	0,84%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster	4 138 569	1 020 157	3,62%
Hexagon B	Industri	1 353 595	414 065	1,47%
Hexpol B	Basmaterial	3 040 142	261 452	0,93%
HiQ International	Informationsteknologi	445 432	21 826	0,08%
Husqvarna B	Konsumentvaror	495 049	30 965	0,11%
Indutrade	Industri	1 301 606	216 197	0,77%
Investor A	Finans	2 187 442	607 453	2,16%
Investor B	Finans	180 497	50 702	0,18%
JM	Finans	1 590 523	335 441	1,19%
Kinnevik B	Finans	415 749	83 150	0,30%
NCC B	Industri	2 112 769	411 990	1,46%
NetEnt B	Konsumenttjänster	1 114 252	92 483	0,33%
Nobia	Konsumentvaror	2 362 135	172 436	0,61%
Nordea	Finans	8 791 238	623 299	2,21%
Pandox B	Finans	2 308 627	305 893	1,09%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster	2 771 874	96 738	0,34%
Sandvik	Industri	4 166 900	348 978	1,24%
SCA B	Konsumentvaror	2 799 890	753 170	2,67%
SEB A	Finans	10 351 042	755 109	2,68%
Securitas B	Industri	5 018 435	648 884	2,30%
Skanska B	Industri	697 394	122 323	0,43%
SKF B	Industri	19 257	2 582	0,01%
Swedbank A	Finans	7 887 714	1 385 871	4,92%
Swedish Match	Konsumentvaror	235 981	69 024	0,24%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	832 324	85 563	0,30%
Svenska Handelsbanken A	Finans	3 519 322	358 267	1,27%
Telia	Teleoperatörer	3 120 461	123 945	0,44%
Thule Group	Konsumentvaror	1 733 812	208 491	0,74%
Trelleborg B	Industri	4 830 647	718 317	2,55%
Wallenstam B	Finans	702 341	48 145	0,17%
Volvo B	Industri	7 373 588	612 008	2,17%
Summa Sverige			16 732 632	59,39%

Sydafrika

Anglo American Platinum	Basmaterial	1 700	361	0,00%
Aspen Pharmacare Holdings	Hälsovård	12 500	2 620	0,01%
Barclays Africa Group	Finans	3 300	275	0,00%
Bidvest Group	Konsumenttjänster	12 200	979	0,00%
Exxaro Resources	Samhällsnyttigheter	5 000	195	0,00%
FirstRand	Finans	132 600	3 440	0,01%
Growthpoint Properties REIT	Finans	94 900	1 410	0,01%
Hyprow Investments	Finans	12 100	909	0,00%
Mondi	Basmaterial	3 900	605	0,00%
Mr Price Group	Konsumenttjänster	2 300	274	0,00%
MTN Group	Teleoperatörer	52 100	4 308	0,02%
Naspers	Konsumenttjänster	13 550	17 560	0,06%
Netcare	Hälsovård	12 700	229	0,00%
Pick N Pay Stores	Konsumenttjänster	27 900	1 156	0,00%
Remgro	Finans	19 500	2 873	0,01%
Sanlam	Finans	54 100	1 889	0,01%
Sappi	Basmaterial	17 100	677	0,00%
Shoprite Holdings	Konsumenttjänster	7 100	683	0,00%
Spar Group	Konsumenttjänster	10 500	1 227	0,00%
Standard Bank Group	Finans	45 200	3 342	0,01%
The Foschini Group	Konsumenttjänster	6 000	483	0,00%
Tiger Brands	Konsumentvaror	1 400	294	0,00%
Vodacom Group	Teleoperatörer	15 900	1 544	0,01%
Woolworths Holdings	Konsumenttjänster	45 500	2 212	0,01%
Summa Sydafrika			49 546	0,18%

Sydkorea

Amorepacific	Konsumentvaror	3 187	10 116	0,04%
Amorepacific Preferens	Konsumentvaror	2 258	4 102	0,01%
Coway CO	Konsumentvaror	7 185	5 523	0,02%
Dongbu Insurance	Finans	7 204	3 672	0,01%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Hyundai Engineering	Industri	28 018	6 873	0,02%
Hyundai Marine & Fire Ins	Finans	42 546	9 154	0,03%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	11 305	20 955	0,07%
KB Financial Group	Finans	24 427	5 858	0,02%
LG Chem	Basmaterial	7 381	14 116	0,05%
LG Chem Preferens	Basmaterial	1 163	1 634	0,01%
LG Corp	Industri	16 008	7 501	0,03%
LG Household & Health Care	Konsumentvaror	1 589	13 056	0,05%
Samsung	Industri	2 799	2 224	0,01%
Samsung C&T	Industri	5 981	5 411	0,02%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	5 173	10 026	0,04%
Shinhan Financial Group	Finans	63 808	17 835	0,06%
SK Hynix	Informationsteknologi	56 366	13 433	0,05%
S-Oil	Olja & gas	16 344	9 101	0,03%
Summa Sydkorea			160 591	0,57%

Taiwan

Asustek Computer	Informationsteknologi	87 760	6 120	0,02%
China Trust Financial Holding	Finans	2 353 280	10 415	0,04%
Chunghwa Telecom	Teleoperatörer	363 240	11 115	0,04%
Delta Electronics	Informationsteknologi	321 517	13 173	0,05%
Merida Industry	Konsumentvaror	134 560	4 789	0,02%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 104 880	89 836	0,32%
Uni-President Enterprises	Konsumentvaror	1 036 700	17 290	0,06%
Summa Taiwan			152 737	0,54%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Teleoperatörer	108 870	4 150	0,01%
Airports of Thailand NVDR	Industri	89 286	8 401	0,03%
Bangkok Dusit Medical Services	Industri	764 000	4 405	0,02%
CP ALL PLC-NVDR	Konsumenttjänster	912 232	11 059	0,04%
Minor International NVDR	Konsumenttjänster	736 020	7 147	0,03%
Siam Cement NVDR	Industri	89 426	10 269	0,04%
Summa Thailand			45 431	0,16%

Turkiet

Lyxor Turkey ¹⁾	Finans	19 894	8 101	0,03%
Summa Turkiet			8 101	0,03%

Tyskland

Allianz	Finans	45 472	54 700	0,19%
BASF	Basmaterial	32 739	21 152	0,08%
BMW	Konsumentvaror	48 040	29 749	0,11%
Covestro	Industri	15 339	5 767	0,02%
Deutsche Telekom	Teleoperatörer	148 756	21 474	0,08%
SAP	Informationsteknologi	100 373	63 452	0,23%
SLM Solutions Group AG	Informationsteknologi	50 483	11 119	0,04%
Summa Tyskland			207 414	0,74%

USA

3 M	Industri	47 010	69 751	0,25%
Accenture	Industri	49 943	47 939	0,17%
Aflac	Finans	20 800	12 717	0,05%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsövård	18 100	17 906	0,06%
Allergan	Hälsövård	341	668	0,00%
Alphabet CL C	Informationsteknologi	29 112	170 711	0,61%
American Express	Finans	151 607	78 047	0,28%
American International Group	Finans	76 918	34 469	0,12%
American Tower	Teleoperatörer	62 800	60 450	0,21%
Amgen	Hälsövård	60 720	78 275	0,28%
Anthem	Hälsövård	24 300	27 041	0,10%
Applied Materials	Informationsteknologi	121 600	24 696	0,09%
Automatic Data Processing	Industri	37 600	29 267	0,10%
Bank of New York Mellon	Finans	129 900	42 758	0,15%
BB&T	Finans	43 679	13 179	0,05%
Becton Dickinson	Hälsövård	28 350	40 736	0,14%
Berkshire Hath B	Finans	61 990	76 047	0,27%
Biogen	Hälsövård	16 680	34 175	0,12%
BlackRock	Finans	9 550	27 716	0,10%
Boston Properties	Finans	45 140	50 446	0,18%
Bristol-Myers Squibb	Hälsövård	156 380	97 451	0,35%
Caterpillar	Industri	63 020	40 479	0,14%
Celgene	Hälsövård	67 503	56 410	0,20%
Charter Communications A	Konsumenttjänster	21 174	41 018	0,15%
Chubb	Finans	51 300	56 813	0,20%
Cigna	Finans	23 800	25 809	0,09%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Cisco Systems	Informationsteknologi	414 848	100 842	0,36%
Coca-Cola	Konsumentvaror	356 635	136 972	0,49%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	50 000	24 249	0,09%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	68 349	42 390	0,15%
ConocoPhillips	Olja & gas	134 780	49 789	0,18%
CSX	Industri	85 100	18 804	0,07%
Danaher	Industri	62 228	53 251	0,19%
Delphi Automotive	Konsumentvaror	41 428	21 973	0,08%
Devon Energy	Olja & gas	66 300	20 363	0,07%
Discover Financial Services	Finans	38 000	17 254	0,06%
Dominion Resources	Samhällsnyttigheter	61 956	40 908	0,15%
Dow Chemical	Basmaterial	30	13	0,00%
Eaton	Industri	79 054	40 007	0,14%
Ecolab	Basmaterial	15 600	15 676	0,06%
Edwards Lifesciences	Hälsövård	19 600	16 562	0,06%
EMC	Informationsteknologi	156 610	36 052	0,13%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	353 700	204 501	0,73%
EOG Resources	Olja & gas	30 900	21 840	0,08%
Equity Residential	Finans	76 310	44 534	0,16%
Estee Lauder	Konsumentvaror	19 400	14 961	0,05%
Exxon Mobil	Olja & gas	4 800	3 812	0,01%
Ford Motor	Konsumentvaror	365 150	38 889	0,14%
General Mills	Konsumentvaror	57 978	35 035	0,12%
Gilead Sciences	Hälsövård	104 234	73 672	0,26%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	45 831	4 873	0,02%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	182 566	28 261	0,10%
Humana	Hälsövård	12 400	18 898	0,07%
Illinois Tool Works	Industri	28 000	24 710	0,09%
Ingersoll-Rand	Industri	65 072	35 109	0,12%
Intel	Informationsteknologi	416 665	115 793	0,41%
IBM	Informationsteknologi	117 780	151 463	0,54%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	151 900	147 980	0,53%
Johnson & Johnson	Hälsövård	237 461	244 048	0,87%
Johnson Controls	Konsumentvaror	192 100	72 038	0,26%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	29 790	34 700	0,12%
Kraft Heinz	Konsumentvaror	65 100	48 803	0,17%
Lowe's	Konsumenttjänster	92 540	62 074	0,22%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	51 600	32 536	0,12%
Marathon Oil	Olja & gas	181 874	23 130	0,08%
Marsh & McLennan	Finans	45 030	26 119	0,09%
Mastercard A	Finans	98 700	73 641	0,26%
McDonald's	Konsumenttjänster	78 060	79 590	0,28%
Medtronic	Hälsövård	17 442	12 823	0,05%
Merck & Co	Hälsövård	250 500	122 272	0,43%
Microsoft	Informationsteknologi	599 992	260 125	0,92%
Mondelez International	Konsumentvaror	163 155	62 911	0,22%
Netflix	Konsumenttjänster	14 300	11 084	0,04%
Nike	Konsumentvaror	89 023	41 635	0,15%
Norfolk Southern	Industri	23 100	16 662	0,06%
Nucor	Basmaterial	17 468	7 313	0,03%
Nvidia	Informationsteknologi	39 500	15 733	0,06%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	2 500	1 659	0,01%
Occidental Petroleum	Olja & gas	57 067	36 534	0,13%
Oracle	Informationsteknologi	255 750	88 691	0,31%
Paccar	Industri	91 300	40 124	0,14%
Pepsico	Konsumentvaror	133 990	120 269	0,43%
Philips 66	Olja & gas	50 500	33 947	0,12%
PNC Financial Services Group	Finans	66 204	45 654	0,16%
PPG Industries	Basmaterial	52 912	46 691	0,17%
Praxair	Basmaterial	34 600	32 948	0,12%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	233 382	167 424	0,59%
Prologis	Finans	71 700	29 791	0,11%
Prudential Financial	Finans	47 300	28 590	0,10%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	30 100	11 887	0,04%
Ross Stores	Konsumenttjänster	58 300	28 003	0,10%
Salesforce	Informationsteknologi	50 100	33 708	0,12%
Schlumberger	Olja & gas	72 900	48 845	0,17%
Schwab	Finans	101 285	21 720	0,08%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	17 700	17 099	0,06%
Sherwin-Williams	Industri	7 600	18 910	0,07%
Simon Property Group	Finans	37 310	68 566	0,24%
Southern	Samhällsnyttigheter	55 605	25 266	0,09%
SPDR S&P 500 Trust ¹⁾	Finans	121 310	215 303	0,76%
Starbucks	Konsumenttjänster	110 120	53 294	0,19%
TE Connectivity	Industri	42 200	20 420	0,07%
Texas Instruments	Informationsteknologi	84 980	45 109	0,16%
Thermo Fischer Scientific	Hälsövård	33 820	42 340	0,15%
Time Warner	Konsumenttjänster	67 100	41 809	0,15%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument					
Instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten	
Travelers Cos	Finans	27 770	28 009	0,10%	
Tyco International	Industri	44 930	16 217	0,06%	
Union Pacific	Industri	67 820	50 135	0,18%	
United Parcel Service	Industri	55 770	50 900	0,18%	
US Bancorp	Finans	188 146	64 290	0,23%	
Utilities Select Sector SPDR ¹⁾	Samhällsnyttigheter	280 700	124 789	0,44%	
Valero Energy	Olja & gas	1 100	475	0,00%	
Walt Disney	Konsumenttjänster	137 123	113 647	0,40%	
Waste Management	Industri	40 484	22 731	0,08%	
Verizon Communication	Teleoperatörer	346 946	164 146	0,58%	
Summa USA			6 101 590	21,66%	

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten	
Kospi2 Index Future SEP 16 ⁶⁾	10 780	0	0,00%	
MSCI Taiwan Index Juli 16 ⁶⁾	22 328	0	0,00%	
NASDAQ 100 EMINI Sep 16 ⁶⁾	14 936	0	0,00%	
OMXS30 Index Future Juli 16 ⁶⁾	32 567	0	0,00%	
S&P500 EMINI Future Sep 16 ⁶⁾	55 785	0	0,00%	

Summa aktier och aktierelaterade instrument	27 922 066	99,11%
--	-------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	27 922 066	99,11%
--	-------------------	---------------

Likvida medel	196 902	0,70%
Övriga tillgångar och skulder, netto	55 194	0,20%
Fondförmögenhet	28 174 162	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	27 218 422	96,61%
---	------------	--------

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	703 644	2,50%
---	---------	-------

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		
---	--	--

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Amorepacific	0,05%
Atlas Copco	3,50%
Banco Bradesco	0,11%
Hewlett-Packard	0,12%
Investor	2,34%
Kimberly Clark	0,13%
Koninklijke Philips NV	0,27%
LG Chem	0,06%
Yamaha Motor	0,04%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	27 218 422	28 074 686
Fondandelar	703 644	971 139
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	27 922 066	29 045 825
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	27 922 066	29 045 825

Bankmedel och övriga likvida medel	196 902	488 344
Övriga tillgångar	91 762	121 097
Summa tillgångar	28 210 730	29 655 267

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-306	-646
Övriga skulder	-36 262	-244 107
Summa skulder	-36 568	-244 753

Fondförmögenhet (not 1)	28 174 162	29 410 514
--------------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	7 772	15 527
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,03%	0,05%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-1 452 087	1 692 032
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-13 383	19 136
Värdeförändring på fondandelar	40 037	39 930
Ränteutgifter	100	118
Utdelningar	734 261	739 067
Valutavinsten och -förluster netto	2 114	23 888
Övriga intäkter	1 175	0
Summa intäkter och värdeförändring	-687 783	2 514 171

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-55 398	-61 022
Räntekostnader	-183	-17
Övriga kostnader ¹⁾	-12 503	-12 393
Summa kostnader	-68 084	-73 432

Årets resultat	-755 867	2 440 739
-----------------------	-----------------	------------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	29 410 514	27 898 779
Andelsutgivning	276 815	830 916
Andelsinlösen	-757 300	-1 752 011
Resultat enligt resultaträkning	-755 867	2 432 830
Fondförmögenheten vid periodens slut	28 174 162	29 410 514

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

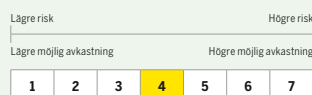
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning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

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Lipper Leaders	5

Oberoende bedömares fondering per juni 2016

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Swedbank	3,1%	-6,1%
H & M	2,5%	-18,4%
Atlas Copco	2,4%	1,5%
Ericsson	2,2%	-21,9%
SCA	1,8%	9,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

-0,3%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,42%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -0,3 (5,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,2 (5,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 526,3 MSEK till 19 777,5 MSEK. Fonden hade ett netto-utflöde på 454,5 MSEK.

Fonden har haft en neutral exponering mellan aktier och ränteinstrument under första halvåret 2016. Ur geografisk synvinkel har aktieexponeringen varit något större mot Europa, inklusive Sverige. I Nordamerika och tillväxtländerna har positionen varit mer neutral. Fonden har haft en övervikt i kreditobligationer då dessa ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer, och en längre duration än jämförelseindex.

Fondens avkastning har inte nått upp till jämförelseindex. Den blygsamma underavkastningen kommer främst från svenska och amerikanska aktieinnehav. Räntedelen bidrog positivt.

Marknadens utveckling

Världindex steg med 2,5 procent och svenskt räntindex steg med 3,3 procent. Den svenska aktiemarknaden gick ned 4,3 procent. Utvecklingen kantades av stor osäkerhet och stora slag. Året inleddes med ett kraftigt fall men marknaden stabiliserades och återhämtade sig gradvis till nivån vid årets början. Marknaderna drevs av fortsatt låga räntor och förhoppningar om en bättre internationell konjunktur med stigande företagsvinster.

I Sverige har tillväxten utvecklats väl men inflationen förblir låg. Därför har även Riksbanken sänkt räntan och utökat programmet för kvantitativa lättnader.

Utsikter

Efter några positiva år för aktiemarknaderna, med fallande räntor, finns anledning att ha mer försiktiga förväntningar. Grundscenariot är att tillväxten i USA fortsätter, om än i blygsam takt, drivet av ökad privatkonsumtion. Den europeiska tillväxten, inklusive den svenska, förväntas också bli positiv. Sammantaget väntas den globala tillväxten bli positiv vilket bör främja bolagens vinstutveckling. Våra förväntningar

är dock lägre idag än för sex månader sedan.

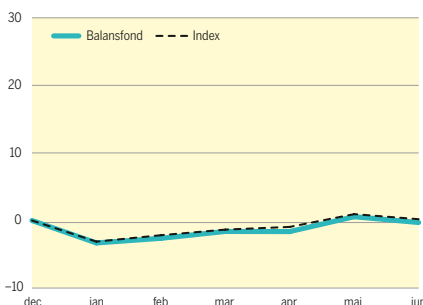
Faktorer som kan få en negativ inverkan på utvecklingen är en svagare konjunktur än väntat och negativa överraskningar från centralbankerna i USA och Europa, samt geopolitisk oro. Resultatet i den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet har skapat en politisk osäkerhet som troligen kommer att åtminstone kortsiktigt dämpa den ekonomiska utvecklingen.

De måttliga tillväxtutsikterna talar för att räntorna kommer att förbli låga och att efterfrågan på riskfyllda tillgångar består.

Vår bedömning är att aktier bör kunna ge bättre avkastning än obligationer. En förutsättning är att de osäkerhetsfaktorer som nämnts inte realiserar och att vinstutvecklingen blir positiv. Fonden kommer att ha en neutral exponering till aktier och ränteinstrument. Ur ett regionalt perspektiv kommer aktieexponeringen att vara neutral. I räntedelen behåller fonden sin försiktiga strategi, med en övervikt i kortare kreditinstrument.

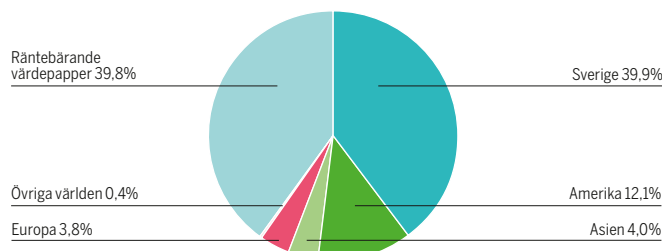
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 OMX Stockholm Benchmark Index och 20 procent MSCI ACWI ESG NR omräknat till svenska kronor sedan 1 jan 2016, tidigare med för utländska aktier FTSE World Index NR. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I BALANSFOND 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	19 777 544	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386	13 589 236	14 239 457	12 924 942	9 422 505	10 385 619
Antal utelöpande andelar	83 720 909	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042	83 447 759	82 375 208	81 832 029	70 304 648	61 961 818
Andelsvärde, kr	236,23	236,94	224,48	195,75	169,53	162,85	172,86	157,93	134,02	167,61
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	9,98	6,72	4,20	9,03	5,79	4,14
Totalavkastning, fond	-0,30%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%	12,32%	25,50%	-17,00%	1,99%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,19%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%	-0,87%	13,03%	23,12%	-17,08%	0,63%

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

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal					
Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	8,97	8,71	4,86	5,48	6,72
Totalrisk, jämförelseindex, %	8,65	8,45	4,55	5,07	6,33
Aktiv risk, %	1,00	0,92	0,65	0,77	0,82
Duration, år (räntebärande del)	4,08	4,13	4,21	3,65	3,73
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,30	10,02	15,07	13,04	4,16
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,38	8,68	10,04	12,04	4,88
Omsättningshastighet	0,91	0,80	0,77	0,48	0,68
Häbstång, max, %	12,7	12,7	11,4	7,3	17,7
Häbstång, min, %	6,4	9,9	6,3	2,9	3,5
Häbstång, medel, %	10,6	11,4	8,3	5,2	12,7
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,42	0,42	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,53	0,53	0,55	0,54	0,56
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	6 549	6 448	9 213	8 925	11 815
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	3 373	3 601	–	–	–
Transaktionskostnader, %	0,02	0,03	0,03	0,05	0,06
Din kostnad per år ²⁾					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,74	42,83	42,84	43,49	42,78
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,59	2,61	2,75	2,73	2,67

¹⁾ Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Atlas Copco A	Industri	632 033	132 943
Assa Abloy B	Industri	752 679	123 343
Hexagon B	Industri	382 258	114 054
Volvo B	Industri	1175 056	88 336
Electrolux B	Konsumentvaror	357 937	73 743

Största nettoförsäljningar aktier			
Kinnevik B	Finans	475 439	103 715
Sandvik	Industri	1 288 500	99 484
Tele2 B	Teleoperatörer	1 265 694	93 169
Husqvarna B	Konsumentvaror	1 361 438	79 172
Telia	Teleoperatörer	1 912 164	75 126

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 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Australien				
AGL Energy	Samhällsnyttigheter	16 302	1 984	0,01%
Amcor	Industri	58 840	5 542	0,03%
Ameriprise Financial	Finans	119 059	3 876	0,02%
APA Group	Basmaterial	43 931	2 561	0,01%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	77 123	11 736	0,06%
Brambles	Industri	77 990	6 096	0,03%
Caltex Australia	Olja & gas	17 832	3 589	0,02%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	47 058	22 079	0,11%
Dexus Property Group	Finans	28 513	1 623	0,01%
Goodman Group	Finans	78 832	3 536	0,02%
GPT Group	Finans	57 947	1 978	0,01%
Insurance Australia Group	Finans	75 870	2 609	0,01%
Lend Lease Group	Finans	13 536	1 076	0,01%
Macquarie Group	Finans	4 008	1 742	0,01%
Mirvac Group	Finans	81 867	1 043	0,01%
National Australia Bank	Finans	72 291	11 598	0,06%
Newcrest Mining	Basmaterial	32 241	4 678	0,02%
Ramsay Health Care	Hälsovård	5 962	2 699	0,01%
South32	Basmaterial	120 362	1 169	0,01%
Stockland	Finans	54 876	1 631	0,01%
Sydney Airport	Industri	33 326	1 459	0,01%
Transurban Group	Industri	88 939	6 728	0,03%
Westpac Banking	Finans	93 719	17 383	0,09%
Woodside Petroleum	Olja & gas	31 968	5 413	0,03%
Summa Australien			123 826	0,63%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Belgien				
Delhaize	Konsumenttjänster	17 423	15 503	0,08%
Summa Belgien			15 503	0,08%
Brasilien				
Banco Bradesco	Finans	54 710	3 908	0,02%
Banco Bradesco Preferens	Finans	167 270	11 139	0,06%
BM&FBovespa	Finans	105 900	5 041	0,03%
Braskem SA-Preferens	Industri	12 900	650	0,00%
BRF	Konsumentvaror	31 200	3 724	0,02%
Cemig- Companhia Energ. de Minas Gerais Preferens	Samhällsnyttigheter	36 300	699	0,00%
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Samhällsnyttigheter	3 800	292	0,00%
Cielo	Finans	53 320	4 775	0,02%
Companhia Paranaense de Energia-Copel Preferens	Samhällsnyttigheter	13 500	1 043	0,01%
CPFL Energia	Samhällsnyttigheter	25 700	1 399	0,01%
Embraer	Industri	34 400	1 592	0,01%
Energias Do Brasil	Samhällsnyttigheter	39 500	1 423	0,01%
Fibria Celulose	Industri	10 800	615	0,00%
Gerdau SA-Preferens	Basmaterial	72 800	1 134	0,01%
Hypermarcas	Konsumentvaror	39 200	2 420	0,01%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	159 700	12 797	0,06%
Itausa-Investimentos	Finans	216 130	4 338	0,02%
Klabin	Industri	40 800	1 664	0,01%
Kroton Educacional	Konsumenttjänster	83 200	2 992	0,02%
Localiza Rent a Car	Konsumenttjänster	4 300	392	0,00%
Lojas Renner	Konsumenttjänster	34 500	2 161	0,01%
Suzano Papel e Celulose	Basmaterial	22 700	680	0,00%
Telefonica Brasil Preferens	Teleoperatörer	27 300	3 177	0,02%
Tim Participacoes	Teleoperatörer	31 900	577	0,00%
Ultrapar participacoes	Olja & gas	23 500	4 419	0,02%
WEG	Industri	43 100	1 566	0,01%
Summa Brasilien			74 618	0,38%
Danmark				
AP Moller Maersk A	Industri	378	4 012	0,02%
DONG Energy	Samhällsnyttigheter	12 205	3 711	0,02%
Novo Nordisk B	Hälsovård	42 215	19 126	0,10%
Topdanmark	Finans	29 800	5 976	0,03%
Vestas Wind Systems A/S	Olja & gas	17 887	10 240	0,05%
Summa Danmark			43 065	0,22%
Filippinerna				
Ayala Land	Finans	592 408	4 139	0,02%
SM Prime Holdings	Finans	826 812	4 065	0,02%
Summa Filippinerna			8 204	0,04%
Frankrike				
Atos SE	Informationsteknologi	23 708	16 632	0,08%
AXA	Finans	47 175	7 906	0,04%
Europcar Groupe	Konsumenttjänster	106 464	7 776	0,04%
Faurecia	Industri	49 048	13 266	0,07%
Havas	Konsumenttjänster	257 250	16 887	0,09%
LVMH	Konsumentvaror	3 571	4 571	0,02%
Michelin	Konsumentvaror	17 836	14 306	0,07%
Orange	Teleoperatörer	115 209	15 892	0,08%
Rexel	Industri	39 607	4 218	0,02%
Sanofi	Hälsovård	12 484	8 804	0,04%
Schneider Electric	Industri	31 287	15 626	0,08%
SPIE	Industri	38 494	5 857	0,03%
Summa Frankrike			131 742	0,67%
Hongkong				
China Construction Bank-H	Finans	2 577 980	14 415	0,07%
China Merchants Bank-H	Finans	156 420	2 962	0,01%
China Mobile	Teleoperatörer	182 860	17 704	0,09%
CLP Holdings	Samhällsnyttigheter	73 820	6 369	0,03%
CRRC	Industri	152 660	1 152	0,01%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	351 280	2 647	0,01%
Hangseng Bank	Finans	31 124	4 497	0,02%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	292 242	4 513	0,02%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	43 422	8 896	0,04%
Hysan Development	Finans	38 080	1 433	0,01%
MTR	Konsumenttjänster	77 740	3 328	0,02%
Ping An Insurance Group	Finans	177 920	6 636	0,03%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sinopharm Group	Hälsovård	83 912	3 386	0,02%
Swire Pacific	Industri	14 570	1 394	0,01%
Tencent Holdings	Informationsteknologi	174 026	33 469	0,17%
Summa Hongkong			112 803	0,57%

Indien

Dabur India	Konsumentvaror	105 972	4 106	0,02%
Hindustan Unilever	Konsumentvaror	23 944	2 701	0,01%
Housing Development Finance	Finans	39 834	6 268	0,03%
Infosys	Konsumenttjänster	66 066	9 710	0,05%
Mahindra & Mahindra	Industri	28 462	5 109	0,03%
Reliance Industries	Olja & gas	39 610	4 819	0,02%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	16 521	5 295	0,03%
Tata Motors	Industri	55 932	3 224	0,02%
Summa Indien			41 232	0,21%

Indonesien

Astra International	Konsumentvaror	1 061 892	5 039	0,03%
Bank Central Asia	Finans	389 018	3 324	0,02%
Bank Mandiri	Finans	381 544	2 330	0,01%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	431 334	2 987	0,02%
Telekomunikasi Indonesia	Teleoperatörer	1 815 836	4 634	0,02%
Unilever Indonesia	Konsumentvaror	109 184	3 156	0,02%
Summa Indonesien			21 471	0,11%

Irland

CRH	Industri	19 746	4 832	0,02%
Ryanair	Konsumenttjänster	117 762	12 548	0,06%
Summa Irland			17 380	0,09%

Italien

AZA	Samhällsnyttigheter	499 034	5 533	0,03%
Danieli	Industri	65 494	7 700	0,04%
Enel	Samhällsnyttigheter	283 181	10 609	0,05%
Intesa Sanpaolo	Finans	575 772	9 224	0,05%
Summa Italien			33 066	0,17%

Japan

AEON	Konsumenttjänster	3 966	519	0,00%
Ajinomoto	Konsumentvaror	22 780	4 527	0,02%
Asahi Kasei	Basmaterial	30 800	1 801	0,01%
Astellas Pharma	Hälsovård	84 412	11 154	0,06%
Central Japan Railway	Konsumenttjänster	6 118	9 158	0,05%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	5 714	1 715	0,01%
Daikin Industries	Industri	8 766	6 164	0,03%
Daiwa House Industry	Konsumentvaror	27 712	6 825	0,03%
Denso	Konsumentvaror	16 098	4 879	0,02%
Dentsu	Konsumenttjänster	5 424	2 137	0,01%
East Japan Railway	Konsumenttjänster	14 298	11 139	0,06%
Eisai	Hälsovård	3 032	1 424	0,01%
Fast Retailing	Konsumenttjänster	758	1 709	0,01%
Fuji Heavy Industries	Konsumentvaror	15 100	4 337	0,02%
Fujifilm Holdings	Konsumenttjänster	6 200	2 020	0,01%
Honda Motor	Konsumentvaror	41 366	8 789	0,04%
Hulic	Finans	40 500	3 586	0,02%
Kansai Paint	Basmaterial	13 114	2 226	0,01%
Kao	Konsumentvaror	20 548	10 062	0,05%
Kawasaki Heavy Industries	Industri	41 060	966	0,00%
KDDI	Teleoperatörer	63 408	16 302	0,08%
Keyence	Industri	1 966	11 226	0,06%
Komatsu	Industri	30 270	4 424	0,02%
Konica Minolta	Industri	22 300	1 363	0,01%
Kubota	Industri	55 400	6 257	0,03%
Kyocera	Industri	3 378	1 351	0,01%
Lawson	Konsumenttjänster	3 750	2 530	0,01%
Marui	Konsumenttjänster	30 048	3 405	0,02%
Mazda Motor	Konsumentvaror	10 396	1 167	0,01%
Mitsubishi	Industri	45 516	6 721	0,03%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	62 460	6 231	0,03%
Mitsui Fudosan	Finans	21 300	4 101	0,02%
Mizuho Financial	Finans	649 472	7 955	0,04%
Murata Manufacturing	Industri	6 780	6 372	0,03%
NGK Insulators	Industri	6 620	1 119	0,01%
Nippon Telegraph & Telephone	Teleoperatörer	26 482	10 498	0,05%
Nissan Motor	Konsumentvaror	75 560	5 728	0,03%
Nitto Denko	Basmaterial	9 674	5 142	0,03%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Nomura TOPIX Exchange ¹⁾	Finans	4 066	435	0,00%
NTT Docomo	Teleoperatörer	41 890	9 571	0,05%
Obayashi	Industri	50 580	4 532	0,02%
Omron Corp	Industri	4 338	1 186	0,01%
Oriental Land	Konsumentvaror	8 574	4 691	0,02%
Panasonic	Konsumentvaror	49 968	3 636	0,02%
Resona Holdings	Finans	18 932	582	0,00%
Santen Pharmaceutical	Hälsovård	7 484	989	0,01%
Secom	Industri	7 112	4 436	0,02%
Sekisui House	Konsumentvaror	37 794	5 554	0,03%
Seven & I	Konsumenttjänster	24 664	8 720	0,04%
Shin-Etsu Chemical	Industri	13 858	6 824	0,03%
Shionogi	Hälsovård	8 200	3 771	0,02%
Shiseido	Konsumentvaror	10 900	2 374	0,01%
Sompo Japan Nipponka Holdings	Finans	11 516	2 566	0,01%
Sony	Konsumentvaror	23 674	5 842	0,03%
Sumitomo Chemical Company	Basmaterial	48 020	1 658	0,01%
Sumitomo Corp	Konsumenttjänster	29 932	2 533	0,01%
Sumitomo Electric Industries	Konsumentvaror	17 154	1 899	0,01%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	35 496	8 578	0,04%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	92 340	2 515	0,01%
Suntory Beverage & Food	Konsumentvaror	7 810	2 980	0,02%
Sysmex	Hälsovård	6 856	3 958	0,02%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	13 538	4 946	0,03%
TDK	Industri	5 004	2 343	0,01%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	5 476	3 878	0,02%
Tokyo Gas	Olja & gas	82 200	2 854	0,01%
Tokyu	Konsumenttjänster	48 720	3 609	0,02%
Toray Industries	Industri	74 920	5 379	0,03%
Toto	Industri	4 736	1 588	0,01%
Toyota Industries	Konsumentvaror	5 232	1 744	0,01%
Yamaha	Konsumentvaror	12 502	2 826	0,01%
Yamaha Motor	Konsumentvaror	13 324	1 696	0,01%
Summa Japan			317 721	1,61%

Kanada

Agnico-Eagle Mines	Basmaterial	10 600	4 781	0,02%
Alimentation Couche-Tard	Konsumenttjänster	1 800	652	0,00%
Arc Resources	Olja & gas	28 570	4 121	0,02%
Bank of Montreal	Finans	26 200	13 992	0,07%
Bank of Nova Scotia	Finans	46 100	19 041	0,10%
CAE	Industri	6 100	621	0,00%
Canadian National Railway Company	Industri	24 400	12 144	0,06%
Canadian Tire	Konsumenttjänster	2 300	2 112	0,01%
Canadian Imperial bank of Commerce	Finans	12 400	7 850	0,04%
Enovus Energy	Olja & gas	29 600	3 451	0,02%
CGI Group	Informationsteknologi	9 100	3 277	0,02%
Crescent Point Energy	Olja & gas	33 900	4 514	0,02%
Element Financial Corporation	Finans	5 200	465	0,00%
Enbridge	Olja & gas	38 477	13 739	0,07%
Encana	Olja & gas	30 900	2 026	0,01%
Finning International	Industri	4 700	645	0,00%
Fortis	Samhällsnyttigheter	15 900	4 530	0,02%
Franco-Nevada	Basmaterial	9 300	5 961	0,03%
Gildan Activewear	Konsumentvaror	13 800	3 407	0,02%
Imperial Oil	Olja & gas	5 600	1 494	0,01%
Kinross Gold	Basmaterial	28 000	1 158	0,01%
Loblaw Companies	Konsumenttjänster	8 400	3 787	0,02%
Magna International	Konsumentvaror	13 400	3 965	0,02%
Metro	Konsumenttjänster	11 000	3 230	0,02%
OpenText Corporation	Informationsteknologi	3 200	1 595	0,01%
Pembina Pipeline	Olja & gas	6 600	1 690	0,01%
Rogers Communications	Teleoperatörer	15 700	5 357	0,03%
Shaw Communications-B	Konsumenttjänster	13 700	2 217	0,01%
Silver Wheaton	Basmaterial	9 200	1 825	0,01%
Stella-Jones	Industri	3 000	942	0,00%
Sun Life Financial	Finans	2 500	692	0,00%
Suncor Energy	Olja & gas	64 200	15 011	0,08%
Teck Resources	Basmaterial	29 400	3 263	0,02%
Telus	Teleoperatörer	10 200	2 768	0,01%
Toronto Dominion Bank	Finans	68 600	24 830	0,13%
Summa Kanada			181 151	0,92%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Malaysia				
DiGi.Com Berhad	Teleoperatörer	199 788	2 007	0,01%
IHH Healthcare	Hälsovård	188 108	2 609	0,01%
Malayan Banking	Finans	227 228	3 887	0,02%
Public Bank Berhad	Finans	88 102	3 592	0,02%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	159 456	4 725	0,02%
Summa Malaysia			16 821	0,09%

Mexiko

Alfa S.A.B.-A	Industri	72 600	1 050	0,01%
Arca Continental	Konsumentvaror	5 100	307	0,00%
Bimboa	Konsumentvaror	43 100	1 133	0,01%
Cemex	Industri	361 004	1 873	0,01%
Coca-Cola Femsa	Konsumentvaror	14 100	982	0,00%
Fomento Economico Mexica	Konsumentvaror	46 300	3 597	0,02%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	6 400	854	0,00%
Grupo Financiero Santander Mexico	Finans	62 200	947	0,00%
Industrias Penoles	Basmaterial	3 900	780	0,00%
Kimberly-Clark de Mexico	Konsumentvaror	35 700	707	0,00%
Summa Mexiko			12 229	0,06%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	34 818	18 474	0,09%
ING	Finans	155 177	13 407	0,07%
Koninklijke Ahold	Konsumenttjänster	37 183	6 965	0,04%
Koninklijke Philips NV	Konsumentvaror	90 404	19 057	0,10%
Philips Lighting NV	Industri	36 583	7 145	0,04%
Randstad	Konsumenttjänster	28 907	9 838	0,05%
Unilever	Konsumentvaror	75 818	29 909	0,15%
Summa Nederländerna			104 796	0,53%

Norge

DNB	Finans	98 148	9 873	0,05%
Statoil	Olja & gas	52 348	7 638	0,04%
Summa Norge			17 511	0,09%

Polen

Bank Pekao	Finans	8 500	2 492	0,01%
Bank Zachodni	Finans	1 588	892	0,00%
Summa Polen			3 384	0,02%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	54 157	3 456	0,02%
Summa Portugal			3 456	0,02%

Schweiz

Nestle	Konsumentvaror	20 546	13 429	0,07%
Novartis	Hälsovård	61 793	43 074	0,22%
Roche	Hälsovård	19 293	42 972	0,22%
Zurich Insurance Group	Finans	5 377	11 195	0,06%
Summa Schweiz			110 670	0,56%

Singapore

Capitaland	Finans	103 704	2 004	0,01%
DBS Group Holding	Finans	72 228	7 166	0,04%
Keppel	Olja & gas	20 970	726	0,00%
Singapore Telecommunications	Teleoperatörer	346 070	8 998	0,05%
Summa Singapore			18 894	0,10%

Spanien

Saeta Yield	Industri	31 005	2 623	0,01%
Summa Spanien			2 623	0,01%

Storbritannien

Antofagasta	Basmaterial	62 171	3 279	0,02%
Aviva	Finans	343 979	15 346	0,08%
BT Group	Teleoperatörer	380 396	17 665	0,09%
Centrica	Samhällsnyttigheter	178 065	4 548	0,02%
Debenhams	Konsumentvaror	540 322	3 384	0,02%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	148 929	27 065	0,14%
Lloyds TSB Bank	Finans	1 657 305	10 148	0,05%
Prudential	Finans	87 452	12 451	0,06%
Reckitt Benckiser Group	Konsumentvaror	28 034	23 782	0,12%
Royal Dutch Shell B	Olja & gas	82 249	19 209	0,10%
Sainsbury	Konsumenttjänster	506 447	13 325	0,07%
Unilever UK	Konsumentvaror	45 702	18 526	0,09%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Vodafone	Teleoperatörer	371 377	9 576	0,05%
WPP	Konsumenttjänster	95 621	16 809	0,08%
Summa Storbritannien			195 112	0,99%

Sverige

AarhusKarlskrona	Konsumentvaror	35 636	21 364	0,11%
ABB	Industri	702 763	116 588	0,59%
Alfa Laval	Industri	1213 503	160 182	0,81%
Assa Abloy B	Industri	1539 123	264 883	1,34%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	314 085	158 927	0,80%
Atlas Copco A	Industri	792 260	172 158	0,87%
Atlas Copco B	Industri	1 534 895	304 216	1,54%
Autoliv	Konsumentvaror	378 254	340 618	1,72%
Axfod	Konsumenttjänster	404 615	65 305	0,33%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 708 045	214 018	1,08%
Bonava B	Industri	1 227 918	125 248	0,63%
Electrolux B	Konsumentvaror	582 225	133 038	0,67%
Ericsson B	Informationsteknologi	6 735 058	433 064	2,19%
Fastighets AB Balder B	Finans	465 624	99 131	0,50%
Fingerprint Cards B	Konsumenttjänster	350 585	28 503	0,14%
Hemfosa Fastigheter	Finans	1 227 024	106 138	0,54%
Hennes & Mauritz B	Konsumenttjänster	1 989 842	490 496	2,48%
Hexagon B	Industri	628 449	192 243	0,97%
Hexpol B	Basmaterial	1 511 285	129 971	0,66%
HiQ International	Informationsteknologi	231 255	11 331	0,06%
Husqvarna B	Konsumentvaror	260 291	16 281	0,08%
Indutrade	Industri	589 858	97 975	0,50%
Investor A	Finans	934 157	259 415	1,31%
Investor B	Finans	136 814	38 431	0,19%
JM	Finans	701 758	148 001	0,75%
Kinnevik B	Finans	208 324	41 665	0,21%
NCC B	Industri	894 091	174 348	0,88%
NetEnt B	Konsumenttjänster	657 144	54 543	0,28%
Nobia	Konsumentvaror	1 060 490	77 416	0,39%
Nordea	Finans	4 289 700	304 140	1,54%
Pandox B	Finans	917 651	121 589	0,61%
Rezidor Hotel Group	Konsumenttjänster	1 609 046	56 156	0,28%
Sandvik	Industri	2 196 750	183 978	0,93%
SCA B	Konsumentvaror	1 328 058	357 248	1,81%
SEB A	Finans	4 669 049	340 607	1,72%
Securitas B	Industri	2 152 926	278 373	1,41%
Skanska B	Industri	275 400	48 305	0,24%
SKF B	Industri	6 611	887	0,00%
Swedbank A	Finans	3 520 689	618 585	3,13%
Swedish Match	Konsumentvaror	116 961	34 211	0,17%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	475 258	48 857	0,25%
Svenska Handelsbanken A	Finans	1 812 424	184 505	0,93%
Telia	Teleoperatörer	1 774 810	70 495	0,36%
Thule Group	Konsumentvaror	768 343	92 393	0,47%
Trelleborg B	Industri	2 012 184	299 212	1,51%
Wallenstam B	Finans	364 991	25 020	0,13%
Volvo B	Industri	4 003 904	332 324	1,68%
Xact Omx 30 ³⁾	Finans	17 683	2 601	0,01%
Summa Sverige			7 874 982	39,82%

Sydafrika

Anglo American Platinum	Basmaterial	300	64	0,00%
Aspen Pharmacare Holdings	Hälsovård	2 300	482	0,00%
Barclays Africa Group	Finans	600	50	0,00%
Bidvest Group	Konsumenttjänster	2 200	177	0,00%
Exxaro Resources	Samhällsnyttigheter	900	35	0,00%
FirstRand	Finans	24 400	633	0,00%
Growthpoint Properties REIT	Finans	17 500	260	0,00%
Hyprop Investments	Finans	2 200	165	0,00%
Mondi	Basmaterial	700	109	0,00%
Mr Price Group	Konsumenttjänster	400	48	0,00%
MTN Group	Teleoperatörer	9 600	794	0,00%
Naspers	Konsumenttjänster	2 530	3 279	0,02%
Netcare	Hälsovård	2 300	41	0,00%
Pick N Pay Stores	Konsumenttjänster	5 100	211	0,00%
Remgro	Finans	3 600	530	0,00%
Sanlam	Finans	10 100	353	0,00%
Shappi	Basmaterial	3 200	127	0,00%
Shoprite Holdings	Konsumenttjänster	1 400	135	0,00%
Spar Group	Konsumenttjänster	1 900	222	0,00%
Standard Bank Group	Finans	8 300	614	0,00%
The Foschini Group	Konsumenttjänster	1 100	88	0,00%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Tiger Brands	Konsumentvaror	200	42	0,00%
Vodacom Group	Teleoperatörer	3 000	291	0,00%
Woolworths Holdings	Konsumenttjänster	8 500	413	0,00%
Summa Sydafrika			9 163	0,05%

Sydkorea

Amorepacific	Konsumentvaror	1 046	3 320	0,02%
Amorepacific Preferens	Konsumentvaror	750	1 363	0,01%
Coway CO	Konsumentvaror	1 712	1 316	0,01%
Dongbu Insurance	Finans	3 791	1 932	0,01%
Hyundai Engineering	Industri	7 963	1 953	0,01%
Hyundai Marine & Fire Ins	Finans	15 247	3 280	0,02%
Hyundai Mobis	Konsumentvaror	3 861	7 157	0,04%
KB Financial Group	Finans	8 734	2 094	0,01%
LG Chem	Basmaterial	2 731	5 223	0,03%
LG Chem Preferens	Basmaterial	425	597	0,00%
LG Corp	Industri	6 194	2 902	0,01%
LG Household & Health Care	Konsumentvaror	553	4 544	0,02%
Samsung	Industri	887	705	0,00%
Samsung C&T	Industri	1 963	1 776	0,01%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	1 732	3 357	0,02%
Shinhan Financial Group	Finans	21 921	6 127	0,03%
SK Hynix	Informationsteknologi	22 242	5 301	0,03%
S-Oil	Olja & gas	6 603	3 677	0,02%
Summa Sydkorea			56 625	0,29%

Taiwan

Asustek Computer	Informationsteknologi	28 480	1 986	0,01%
China Trust Financial Holding	Finans	810 320	3 586	0,02%
Chungghwa Telecom	Teleoperatörer	142 340	4 355	0,02%
Delta Electronics	Informationsteknologi	115 127	4 717	0,02%
Merida Industry	Konsumentvaror	44 000	1 566	0,01%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	761 180	32 487	0,16%
Uni-President Enterprises	Konsumentvaror	347 440	5 795	0,03%
Summa Taiwan			54 492	0,28%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Teleoperatörer	35 698	1 361	0,01%
Airports of Thailand NVDR	Industri	26 086	2 454	0,01%
Bangkok Dusit Medical Services	Industri	248 500	1 433	0,01%
CP ALL PLC-NVDR	Konsumenttjänster	322 268	3 907	0,02%
Minor International NVDR	Konsumenttjänster	288 664	2 803	0,01%
Siam Cement NVDR	Industri	30 660	3 521	0,02%
Summa Thailand			15 479	0,08%

Turkiet

Lyxor Turkey ³⁾	Finans	6 779	2 760	0,01%
Summa Turkiet			2 760	0,01%

Tyskland

Allianz	Finans	15 943	19 179	0,10%
BASF	Basmaterial	11 365	7 343	0,04%
BMW	Konsumentvaror	16 308	10 099	0,05%
Covestro	Industri	5 913	2 223	0,01%
Deutsche Telekom	Teleoperatörer	50 838	7 339	0,04%
SAP	Informationsteknologi	34 009	21 499	0,11%
SLM Solutions Group AG	Informationsteknologi	16 479	3 630	0,02%
Summa Tyskland			71 311	0,36%

USA

3 M	Industri	16 600	24 630	0,12%
Accenture	Industri	16 720	16 049	0,08%
Aflac	Finans	6 700	4 096	0,02%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsövård	6 300	6 232	0,03%
Allergan	Hälsövård	23	45	0,00%
Alphabet CL C	Informationsteknologi	10 223	59 947	0,30%
American Express	Finans	53 353	27 466	0,14%
American International Group	Finans	31 974	14 328	0,07%
American Tower	Teleoperatörer	21 850	21 032	0,11%
Amgen	Hälsövård	20 200	26 040	0,13%
Anthem	Hälsövård	8 900	9 904	0,05%
Applied Materials	Informationsteknologi	42 600	8 652	0,04%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Automatic Data Processing	Industri	13 540	10 539	0,05%
Bank of New York Mellon	Finans	45 700	15 043	0,08%
BB&T	Finans	15 741	4 749	0,02%
Becton Dickinson	Hälsövård	9 500	13 650	0,07%
Berkshire Hath B	Finans	18 200	22 327	0,11%
Biogen	Hälsövård	5 900	12 088	0,06%
BlackRock	Finans	3 400	9 867	0,05%
Boston Properties	Finans	15 600	17 434	0,09%
Bristol-Myers Squibb	Hälsövård	53 500	33 339	0,17%
Caterpillar	Industri	21 860	14 041	0,07%
Celgene	Hälsövård	23 607	19 727	0,10%
Charter Communications A	Konsumenttjänster	7 458	14 448	0,07%
Chubb	Finans	17 300	19 159	0,10%
Cigna	Finans	8 700	9 434	0,05%
Cisco Systems	Informationsteknologi	143 645	34 917	0,18%
Coca-Cola	Konsumentvaror	129 183	49 615	0,25%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	18 200	8 827	0,04%
Colgate-Palmolive	Konsumentvaror	23 500	14 575	0,07%
ConocoPhillips	Olja & gas	47 800	17 658	0,09%
CSX	Industri	31 000	6 850	0,03%
DanaHER	Industri	20 835	17 829	0,09%
Delphi Automotive	Konsumentvaror	14 271	7 569	0,04%
Devon Energy	Olja & gas	28 100	8 631	0,04%
Discover Financial Services	Finans	13 600	6 175	0,03%
Dominion Resources	Samhällsnyttigheter	22 355	14 761	0,07%
Eaton	Industri	28 161	14 252	0,07%
Ecolab	Basmaterial	6 500	6 532	0,03%
Edwards Lifesciences	Hälsövård	8 300	7 013	0,04%
EMC	Informationsteknologi	53 310	12 272	0,06%
Energy Select Sector SPDR ¹⁾	Olja & gas	125 720	72 688	0,37%
EOG Resources	Olja & gas	11 500	8 128	0,04%
Equity Residential	Finans	27 074	15 800	0,08%
Estee Lauder	Konsumentvaror	6 800	5 244	0,03%
Exxon Mobil	Olja & gas	1 700	1 350	0,01%
Ford Motor	Konsumentvaror	129 030	13 742	0,07%
General Mills	Konsumentvaror	20 166	12 186	0,06%
Gilead Sciences	Hälsövård	36 640	25 897	0,13%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	8 092	860	0,00%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	63 823	9 880	0,05%
Humana	Hälsövård	4 400	6 706	0,03%
Illinois Tool Works	Industri	11 100	9 796	0,05%
Ingersoll-Rand	Industri	23 804	12 843	0,06%
Intel	Informationsteknologi	144 697	40 212	0,20%
IBM	Informationsteknologi	39 056	50 225	0,25%
Ishares Russell 2000 ¹⁾	Finans	54 000	52 606	0,27%
Johnson & Johnson	Hälsövård	81 475	83 735	0,42%
Johnson Controls	Konsumentvaror	65 700	24 638	0,12%
Kimberly-Clark	Konsumentvaror	9 700	11 299	0,06%
Kraft Heinz	Konsumentvaror	23 040	17 272	0,09%
Lowe's	Konsumenttjänster	34 460	23 115	0,12%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	20 310	12 806	0,06%
Marathon Oil	Olja & gas	67 205	8 547	0,04%
Marsh & McLennan	Finans	15 800	9 165	0,05%
Mastercard A	Finans	34 700	25 890	0,13%
McDonald's	Konsumenttjänster	27 900	28 447	0,14%
Medtronic	Hälsövård	6 111	4 493	0,02%
Merck & Co	Hälsövård	84 900	41 441	0,21%
Microsoft	Informationsteknologi	212 488	92 124	0,47%
Mondelez International	Konsumentvaror	56 237	21 685	0,11%
Netflix	Konsumenttjänster	5 200	4 030	0,02%
Nike	Konsumentvaror	31 465	14 716	0,07%
Norfolk Southern	Industri	8 400	6 059	0,03%
Nucor	Basmaterial	6 263	2 622	0,01%
Nvidia	Informationsteknologi	16 400	6 532	0,03%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	200	133	0,00%
Occidental Petroleum	Olja & gas	19 247	12 322	0,06%
Oracle	Informationsteknologi	85 550	29 668	0,15%
Paccar	Industri	31 400	13 800	0,07%
Pepsico	Konsumentvaror	47 790	42 896	0,22%
Philips 66	Olja & gas	18 150	12 201	0,06%
PNC Financial Services Group	Finans	23 914	16 491	0,08%
PPG Industries	Basmaterial	17 948	15 838	0,08%
Praxair	Basmaterial	11 300	10 760	0,05%
Procter & Gamble	Konsumentvaror	83 555	59 941	0,30%
Prologis	Finans	24 200	10 055	0,05%
Prudential Financial	Finans	16 815	10 164	0,05%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	12 400	4 897	0,02%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Ross Stores	Konsumenttjänster	23 650	11 360	0,06%
Salesforce	Informationsteknologi	18 300	12 313	0,06%
Schlumberger	Olja & gas	27 900	18 694	0,09%
Schwab	Finans	36 329	7 791	0,04%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	6 700	6 473	0,03%
Sherwin-Williams	Industri	2 800	6 967	0,04%
Simon Property Group	Finans	12 500	22 972	0,12%
Southern	Samhällsnyttigheter	20 717	9 414	0,05%
SPDR S&P 500 Trust ³⁾	Finans	71 057	126 113	0,64%
Starbucks	Konsumenttjänster	37 900	18 342	0,09%
TE Connectivity	Industri	15 900	7 694	0,04%
Texas Instruments	Informationsteknologi	28 200	14 969	0,08%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	12 060	15 098	0,08%
Time Warner	Konsumenttjänster	22 140	13 795	0,07%
Travelers Cos	Finans	9 600	9 682	0,05%
Tyco International	Industri	16 300	5 883	0,03%
Union Pacific	Industri	23 360	17 269	0,09%
United Parcel Service	Industri	18 400	16 793	0,08%
US Bancorp	Finans	66 984	22 889	0,12%
Utilities Select Sector SPDR ³⁾	Samhällsnyttigheter	100 000	44 456	0,22%
Valero Energy	Olja & gas	800	346	0,00%
Walt Disney	Konsumenttjänster	49 818	41 289	0,21%
Waste Management	Industri	14 568	8 180	0,04%
Verizon Communication	Teleoperatörer	122 651	58 028	0,29%
Summa USA			2 194 497	11,10%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Kospi2 Index Future SEP 16 ⁶⁾	2 695	0	0,00%
MSCI Taiwan Index Juli 16 ⁶⁾	7 263	0	0,00%
OMXS30 Index Future Juli 16 ⁶⁾	6 593	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	11 886 587	60,10%
--	-------------------	---------------

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1% 20261112 1059	60 500	65 100	0,33%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	287 250	321 777	1,63%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	45 500	55 508	0,28%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	230 000	280 007	1,42%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	167 250	246 548	1,25%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	313 250	383 998	1,94%
Statsobligation 5% 201201 1047	300 500	374 285	1,89%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	1 404 250	1 727 223	8,73%

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar Hypotek 1,75% 210915	55 000	58 110	0,29%
Länsförsäkringar Hypotek 2.5% 190619	75 000	80 524	0,41%
Nordea Hypotek 1% 220408	66 000	67 020	0,34%
Nordea Hypotek 1,25% 210519 #5532	172 000	178 366	0,90%
SBAB 2.00% 200617 141	337 000	360 307	1,82%
SCBCC (SBAB) 4% 181219 139	414 000	456 067	2,31%
SEB Bolån 3.00 % 190619 572	298 000	324 680	1,64%
Stadshypotek 2,5% 190918 1582	230 000	248 161	1,25%
Stadshypotek 3% 181219	70 000	75 406	0,38%
Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189	155 000	159 301	0,81%
Summa säkerställda obligationer	1 872 000	2 007 942	10,15%

Övriga emittenter

AP Moller Maersk 3,75% 180226	46 200	48 721	0,25%
Arla Foods Finance 2.625% 190528	12 000	12 597	0,06%
Arla Foods FRN 190528	33 000	32 938	0,17%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0,785% 180312	169 000	169 885	0,86%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0,48% 161219	129 000	129 116	0,65%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 2,125% 170328	156 000	158 076	0,80%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 170314	110 000	110 025	0,56%
BMW Finance FRN 160915	110 000	110 007	0,56%
Citycon FC 161007 ⁶⁾	76 000	75 972	0,38%
Citycon FC 161219 ⁶⁾	75 000	74 944	0,38%
Credit Suisse 0,875% 171212	54 000	54 528	0,28%
Credit Suisse 0,875% 190529	34 000	34 324	0,17%
Credit Suisse FRN 170529	57 000	56 945	0,29%
Credit Suisse FRN 171212	51 000	50 861	0,26%
Deutsche Bank FRN 161128	34 000	33 998	0,17%

Forts. Övriga emittenter	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Deutsche Pfandbriefbank 2,1% 180223	28 000	28 931	0,15%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 170217	84 000	83 828	0,42%
Electrolux 2,875% 180326	23 000	24 084	0,12%
Fortum 3,250%/170314	155 000	158 505	0,80%
Fortum FRN 170314	45 000	45 220	0,23%
Fortum Värme Holding FRN 171127	112 000	112 066	0,57%
Fortum Värme Holding FRN 180917	77 000	76 965	0,39%
Förvaltnings AB Framtiden	41 000	42 360	0,21%
General Electric Cap 2.625% 180116	25 000	25 931	0,13%
Göteborgs Kommun 4,70% 190312	17 500	18 574	0,09%
Hemsö Fastigheter 0,4% 20161128	80 000	80 130	0,41%
Hemsö Fastigheter FRN 170620	85 000	85 688	0,43%
Hexagon 0,75% 180917	113 000	113 605	0,57%
Hexagon FC 160720 ⁶⁾	45 000	45 002	0,23%
Hexagon FC 160819 ⁶⁾	55 000	55 007	0,28%
Hexagon FC 160907 ⁶⁾	40 000	40 005	0,20%
Hexagon FC 161104 ⁶⁾	87 000	86 986	0,44%
ICA Gruppen 2,50% 190617	54 000	57 040	0,29%
ICA Gruppen 3,50% 180625	69 000	73 338	0,37%
ICA Gruppen FRN 190617	83 000	84 446	0,43%
Jyskebank 0,54% 170123	38 000	38 101	0,19%
Jyskebank FRN 181015	38 000	37 869	0,19%
Kommuninvest 1,00% 210915 #2109	58 500	60 409	0,31%
Kommuninvest 2,25 % 190312	58 500	62 335	0,32%
Kommuninvest 2,5 % 201201	103 500	113 913	0,58%
LeasePlanCorporation NV 2,8425% 18/01/16	50 000	51 871	0,26%
LeasePlanCorporation NV 3% 160919	45 000	45 277	0,23%
Lundberg företagen 3,05% 190320 101	25 000	26 672	0,13%
Länsförsäkringar Bank 2,25% #515	109 000	117 921	0,60%
Länsförsäkringar Bank AB 171009	77 000	80 479	0,41%
Rodamco Sverige 3% 181210	20 000	21 259	0,11%
Sampo 1,25% 200528	29 000	29 375	0,15%
Santander Consumer Bank, 48% 170612	99 000	99 163	0,50%
SBAB 1,048% 210623	27 000	27 120	0,14%
SBAB FRN 181011	20 000	20 137	0,10%
SCA 2,50% 190402	27 000	28 541	0,14%
Sparbanken Skåne 0,5% 180212	21 000	21 095	0,11%
Sparbanken Vest FRN 180212	26 000	25 819	0,13%
Swedish Match 1,45% 200609	50 000	50 670	0,26%
Swedish Match 4,25% 180919	76 000	82 333	0,42%
Telia 1,125% 191204	35 000	35 716	0,18%
Willhem 0,7% 190211	14 000	14 069	0,07%
Volkswagen Fin Serv NV 0,96 160822	190 000	190 229	0,96%
Volkswagen Finans FC 160704 ⁶⁾	50 000	50 000	0,25%
Volkswagen Finans FC 160927 ⁶⁾	167 000	166 919	0,84%
Volvo Finans FRN 170925	30 000	30 189	0,15%
Volvo Finans FRN 190425	25 000	25 005	0,13%
Volvo Treasury 0,315% 180613	177 000	177 371	0,90%
Volvo Treasury 0,3375% 180413	77 000	77 157	0,39%
Volvo Treasury FRN 170911	102 000	102 144	0,52%
Ålandsbanken FRN 171127	71 000	71 163	0,36%
Örebro Kommun 1,1925% 191016	20 000	20 715	0,10%
Summa övriga emittenter	4 420 200	4 491 680	22,71%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Stadshypotek 2år Future Sep 16 ⁶⁾	293 972	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Sep 16 ⁶⁾	480 799	0	0,00%
Staten 5år Future Sep 16 ⁶⁾	275 005	0	0,00%
Staten 10år Future Sep 16 ⁶⁾	200 134	0	0,00%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	7 696 450	8 226 844	41,60%
--	------------------	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 113 431	101,70%
--	-------------------	----------------

Likvida medel	142 655	0,72%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-478 542	-2,42%
Fondförmögenhet	19 777 544	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	19 216 935	97,17%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	301 661	1,53%
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	594 835	3,01%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Amorepacific	0,02%
AP Moller Maersk A/ S	0,27%
Arla	0,23%
Atlas Copco	2,41%
Banco Bradesco	0,08%
Banque Populaire Caisse d'Épargne	2,87%
Bayerische Motoren Werke	0,61%
Citycon	0,76%
Credit Suisse	0,99%
Deutsche Pfandbriefbank	0,57%
Electrolux	0,79%
Fortum	1,99%
Göteborgs Kommun	0,31%
Hemsö Fastigheter	0,84%
Hewlett-Packard	0,05%
Hexagon	2,69%
ICA Gruppen	1,09%
Investor	1,51%
Jyske Bank	0,38%
Kimberly Clark	0,06%
Kommuninvest	1,20%
Koninklijke Philips NV	0,13%
Leaseplan	0,49%
LG Chem	0,03%
Länsförsäkringar	1,70%
Nordea Bank	2,78%
SBAB	4,37%
Skandinaviska Enskilda Banken	3,36%
Swedbank	3,93%
Swedish Government	8,73%
Swedish Match	0,85%
Svenska Cellulosa	1,95%
Svenska Handelsbanken	2,57%
Telia	0,54%
Volkswagen Finans	1,10%
Volvo	3,48%
Volvo Finans	0,28%
Yamaha Motor	0,02%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	19 216 935	19 732 916
Penningmarknadsinstrument	594 835	259 882
Fondandelar	301 661	426 382
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 113 431	20 419 180
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	20 113 431	20 419 180
Bankmedel och övriga likvida medel	142 655	88 730
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52 537	57 952
Övriga tillgångar	147 691	50 677
Summa tillgångar	20 456 314	20 616 539
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-216	-445
Övriga skulder	-678 554	-312 250
Summa skulder	-678 770	-312 696

Fondförmögenhet (not 1)	19 777 544	20 303 843
--------------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	89 612	190 948
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,45%	0,94%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-523 438	722 921
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	83 327	3 164
Värdeförändring på fondandelar	12 806	17 878
Räntintäkter	74 723	86 325
Utdelningar	324 207	334 514
Valutavinstor och -förluster netto	948	6 449
Övriga intäkter	748	0
Summa intäkter och värdeförändring	-26 679	1171 251

Kostnader

Förvaltningskostnader	-39 093	-42 280
Räntekostnader	-168	-2
Övriga kostnader ¹⁾	-5 850	-6 692
Summa kostnader	-45 111	-48 974

Årets resultat	-71 790	1 122 277
-----------------------	----------------	------------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	20 303 843	19 884 636
Andelsutgivning	275 031	1 258 171
Andelsinlösen	-729 540	-1 945 950
Resultat enligt resultaträkning	-71 790	1 106 986
Fondförmögenheten vid periodens slut	19 777 544	20 303 843

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Räntefond Kort

PLACERINGSINRIKTNING

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

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3*
Lipper Leaders	n/a

* Morningstar kategoriserar fonden i kategori: Ränte-SEK obligationer, företag.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

0,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,1 (0,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 (0,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 376,0 MSEK till 6004,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 383,4 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en säker 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 haft en längre duration, och en övervikt av kreditobligationer, i förhållande till jämförelseindex. Andelen kreditobligationer har minskat under året till förmån för obligationer med kreditbetyget AAA vilka har bättre likviditet. Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes). Dessa ger investerarna en löpande kompensation om marknadsräntorna ligger stilla eller går upp.

Tack vare fallande räntor och minskade kredit-spreadar har fonden haft en positiv avkastning under perioden.

Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna föll under perioden till följd av att Riksbanken sänkte styrräntan från minus 0,35 procent till minus 0,50 procent i februari. Riksbanken har under året utökat sin expansiva penningpolitik där man med negativ styrränta och kvantitativa lättnader försöker få upp inflationen till två procent. Riksbanken tror att inflationen ska stiga snabbt upp till två procent till 2017. Trots det avser man hålla styrräntan låg under lång tid för att förankra inflationsförväntningarna. Inflationen har de senaste åren pressats främst av låg global inflation och av låga råvarupriser. Då dessa sedan en tid har stabiliserats kommer effekten successivt att visa sig i högre inflationssiffror. Företagen ser problem med att höja priserna på grund av fortsatt osäker efterfrågan, tuff internationell konkurrens och ökad

e-handel. De låga räntorna har inte förmått företagen att öka investeringstakten.

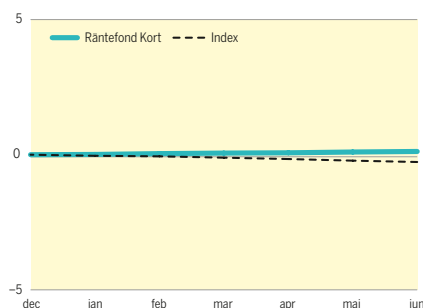
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer var negativ i början av året men har därefter förbättrats. De låga räntorna och bristen på alternativa placeringar har ökat efterfrågan på riskfyllda tillgångar.

Utsikter

Riksbankens penningpolitik är expansiv och lär så förbli. Risken är att Riksbanken får fel och inflationen tar fart tidigare. Då kan de korta marknadsräntorna stiga snabbt. 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, och sammantaget bedöms Räntefond Kort kunna ge en fortsatt stabil avkastning under 2016.

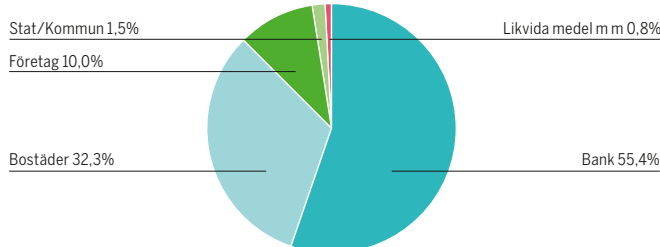
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	6 004 640	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915	5 249 101	3 849 027	2 613 351	2 355 775	1 902 478
Antal utelöpande andelar	53 360 916	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958	48 798 755	36 374 932	24 424 437	21 731 399	17 861 075
Andelsvärde, kr	112,53	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82	107,00	108,40	106,51
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	2,56	0,98	2,09	5,32	2,16	1,39
Totalavkastning, fond	0,12%	–0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%	3,69%	3,85%	3,55%
Totalavkastning, jämförelseindex	–0,27%	–0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%	0,45%	4,25%	3,43%

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal					
Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	0,33	0,40	0,19	0,30	0,26
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,11	0,14	0,09	0,08	0,12
Aktiv risk, %	0,28	0,30	0,14	0,26	0,30
Duration, dagar	164	183	95	55	95
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,20	0,61	1,85	2,81	3,05
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,64	1,88	2,13	2,55	2,89
Omsättningshastighet	4,14	5,16	1,00	0,52	0,41
Hävstång, max, %	35,3	35,3	11,7	18,9	14,6
Hävstång, min, %	0,0	0,0	5,7	7,7	0,0
Hävstång, medel, %	13,6	22,1	8,4	14,4	3,6
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,15	0,15
Årlig avgift, %	0,10	0,10	0,10	0,15	0,15
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,10	0,10	0,14	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	9,97	10,00	14,54	15,17	15,30
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,94	0,98	0,99

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 2016-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Deutsche Pfandbriefbank FRN 160905	55 000	55 024	0,92%
Landshypotek Bank 2.625% 180427	48 000	50 408	0,84%
Landshypotek Bank 3.90% 161125	684 100	695 141	11,58%
Nykredit Realkredit FRN 170101	630 000	631 134	10,51%
Nykredit Realkredit FRN 170701	275 000	275 778	4,59%
Nykredit Realkredit FRN 190701	50 000	50 308	0,84%
Realkredit Danmark FRN 161001	200 000	200 372	3,34%
Realkredit Danmark FRN 171001	116 000	116 319	1,94%
SEB Bolån FRN 181002 471	253 000	254 498	4,24%
Stadshypotek FRN 171201	238 000	239 247	3,98%
Stadshypotek FRN 180601	120 000	122 030	2,03%
Swedbank Hypotek 3,75% 170315 185	600 000	617 646	10,29%
Swedbank Hypotek 3,75% 171220 186	650 000	688 968	11,47%
Summa säkerställda obligationer	3 919 100	3 996 872	66,56%
Övriga emittenter			
Arla Foods FRN 180604	60 000	60 789	1,01%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 171117	100 000	99 572	1,66%
Danske Bank 3,375% 170404	100 000	102 682	1,71%
Danske Bank FRN 180403	200 000	200 606	3,34%
Fortum FRN 180320	178 000	178 967	2,98%
General Electric Cap FRN 180116	120 000	120 926	2,01%
Hexagon FRN 180917	80 000	79 882	1,33%
Kommuninvest 2% 161012	410 000	412 821	6,88%
LeasePlan FRN 180505	150 000	149 190	2,48%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 365	1,50%
Swedbank FRN 161230	60 000	60 232	1,00%
Swedish Match FRN 180201	154 000	156 971	2,61%
Ålandsbanken FRN 171127	203 000	203 467	3,39%
Summa övriga emittenter	1 905 000	1 916 468	31,92%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		5 913 340	98,48%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 913 340	98,48%
Likvida medel		47 650	0,79%
Övriga tillgångar och skulder, netto		43 650	0,73%
Fondförmögenhet		6 004 640	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		
	5 913 340	98,48%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Danske Bank	10,32%
Landshypotek Bank	12,42%
Nykredit	15,94%
Swedbank	22,76%
Svenska Handelsbanken	6,02%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	5 913 340	6 333 757
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 913 340	6 333 757
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 913 340	6 333 757
Bankmedel och övriga likvida medel	47 650	203 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 666	42 519
Summa tillgångar	6 004 656	6 580 207
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-16	-35
Övriga skulder	0	-199 622
Summa skulder	-16	-199 657
Fondförmögenhet (not 1)	6 004 640	6 380 550
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	104 039	107 701
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	1,73%	1,69%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-43 197	-48 935
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-4 751
Räntointäkter	53 869	56 412
Summa intäkter och värdeförändring	10 672	2 726
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 057	-3 635
Räntekostnader	-127	0
Summa kostnader	-3 184	-3 617
Årets resultat	7 488	-891
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	6 380 550	6 815 447
Andelsutgivning	2 083 768	4 998 413
Andelsinlösen	-2 467 166	-5 403 113
Resultat enligt resultaträkning	7 488	-30 197
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 004 640	6 380 550

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

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 räntebindningstid på mellan två och tio år.

FAKTA

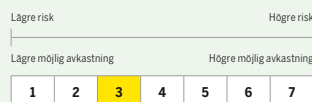
Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Lipper Leaders	5

Oberoende bedömares fondrating per juni 2016

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

3,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 3,7 (0,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 3,3 (1,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 272,7 MSEK till 7 774,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 016,5 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar som förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Avkastningen i fonden var positiv tack vare fallande räntor. Fonden har en övervikt i kreditobligationer i korta löptider då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer ökade under årets första månader men har därefter minskat och bidragit positivt till avkastningen. Fonden har haft en längre duration än jämförelseindex under större delen av året.

Marknadens utveckling

Året inleddes med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Börserna och räntorna föll kraftigt på oro över Kinas ekonomiska utveckling och spridningsriskerna till den globala ekonomin. Råvarupriserna med oljan i spetsen föll brett. Utvecklingen stabiliserades i februari varefter aktiemarknaderna och råvarupriserna steg. Även räntorna började leta sig mot högre nivåer. Den globala tillväxten fortsätter att utvecklas svagare än väntat. USA har varit en ljuspunkt där framför allt starkare arbetsmarknad fått marknaden att emellanåt räkna på en uppföljning av höjningen av styrräntan som gjordes i december.

I Europa har den mediokra inflationsutvecklingen lett till allt aggressivare penningpolitik. Den Europeiska centralbanken har sänkt styrräntan och utökat sitt program för kvantitativa lättnader. I Sverige har tillväxten utvecklats väl men inflationen förblir låg. Därför har även Riksbanken sänkt räntan och utökat programmet för kvantitativa lättnader. Det har lett till att en allt större andel obligationer, med allt lägre löptid, nu handlas med negativ ränta.

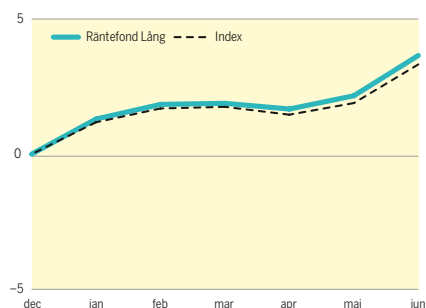
Under slutet av perioden har finansmarknaden präglats av förnyad oro. Svaga ekonomiska arbetsmarknadsdata från USA och oro för EU-omröstningen i Storbritannien fick börserna och räntorna att falla.

Utsikter

Svensk ekonomi går för högttryck och Riksbanken tror att inflationen skall öka. Vår bedömning är att räntorna förblir låga under lång tid. Svensk inflation förväntas inte stiga så länge omvärlden har låg inflation. Den expansiva penningpolitiken kommer sannolikt att bestå. Vår strategi blir att fortsätta att investera i tillgångar med bättre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

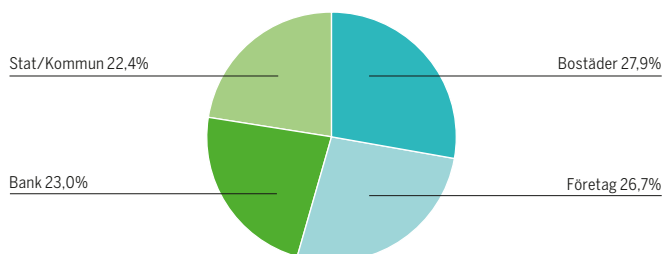
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



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 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	7 774 315	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190	4 305 997	3 553 650	3 949 896	2 095 280
Antal utelöpande andelar	53 903 508	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236	35 583 703	29 124 736	29 820 892	18 139 366
Andelsvärde, kr	144,23	139,15	138,44	128,11	127,28	129,62	121,01	122,01	132,45	115,51
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	7,35	6,31	4,97	12,39	1,24	2,37
Totalavkastning, fond	3,65%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%	3,12%	2,01%	15,90%	1,10%
Totalavkastning, jämförelseindex	3,32%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%	2,95%	–0,94%	16,21%	1,62%

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

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	2,40	2,21	2,23	3,36	4,09
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,27	2,09	2,31	3,69	4,55
Aktiv risk, %	0,20	0,18	0,18	0,49	0,61
Duration, år	4,12	4,13	4,22	3,62	3,72
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,01	4,22	4,29	2,25	8,26
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,14	5,08	5,62	4,41	7,40
Orsättningshastighet	1,17	0,97	1,72	0,42	0,51
Hävstång, max, %	30,1	36,2	29,5	19,5	31,9
Hävstång, min, %	14,3	27,1	19,2	3,7	0,0
Hävstång, medel, %	25,3	30,5	22,8	12,7	21,7
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), %	0,10	0,12	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	10,16	12,18	15,68	14,98	15,28
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,78	1,01	0,98	1,00

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 åtagandetmetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1% 20261112 1059	74 250	79 896	1,03%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	288 750	323 458	4,16%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	45 500	55 508	0,71%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	231 750	282 137	3,63%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	168 500	248 391	3,20%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	315 350	386 572	4,97%
Statsobligation 5% 201201 1047	330 550	411 713	5,30%
Summa svenska staten	1 454 650	1 787 674	22,99%
Säkerställda obligationer			
Länsförsäkringar Hypotek 1.75% 210915	48 500	51 243	0,66%
Länsförsäkringar Hypotek 2.5% 190619	50 000	53 683	0,69%
Nordea Hypotek 1% 220408	62 500	63 466	0,82%
Nordea Hypotek 1.25% 210519 #5532	214 500	222 439	2,86%
SBAB 2.00% 200617 141	330 000	352 823	4,54%
SCBCC (SBAB) 4% 181219 139	618 000	680 795	8,76%
SEB Bolån 3.00 % 190619 572	390 000	424 917	5,47%
Stadshypotek 2.5% 190918 1582	206 000	222 266	2,86%
Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189	147 000	151 079	1,94%
Summa säkerställda obligationer	2 066 500	2 222 710	28,59%

Övriga emittenter

AP Moller Maersk 3,75% 180226	45 500	47 983	0,62%
Arla Foods Finance 2.625% 190528	13 000	13 647	0,18%
Arla Foods FRN 190528	27 000	26 950	0,35%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.785% 180312	131 000	131 686	1,69%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.48% 161219	116 000	116 104	1,49%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 2.125% 170328	134 000	135 784	1,75%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 170314	90 000	90 021	1,16%
BMW Finance FRN 160915	92 000	92 006	1,18%
Citycon FC 160927 ^{o)}	50 000	49 986	0,64%
Citycon FC 161007 ^{o)}	74 000	73 973	0,95%
Citycon FC 161219 ^{o)}	75 000	74 944	0,96%
Credit Suisse 0.875% 171212	59 000	59 577	0,77%
Credit Suisse 0.875% 190529	26 000	26 248	0,34%
Credit Suisse FRN 170529	43 000	42 958	0,55%
Credit Suisse FRN 171212	49 000	48 866	0,63%
Deutsche Bank FRN 161128	22 000	21 999	0,28%
Deutsche Pfandbriefbank 2,1% 180223	22 000	22 731	0,29%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Deutsche Pfandbriefbank FRN 170217	66 000	65 865	0,85%
Electrolux 2.875% 180326	20 000	20 943	0,27%
Fortum 3.250%/170314	142 400	145 620	1,87%
Fortum FRN 170314	57 000	57 279	0,74%
Fortum Värme Holding FRN 171127	88 000	88 052	1,13%
Fortum Värme Holding FRN 180917	61 000	60 972	0,78%
Förvaltnings AB Framtiden	45 000	46 492	0,60%
General Electric Cap 2.625% 180116	25 000	25 931	0,33%
Göteborgs Kommun 4.70% 190312	12 500	13 267	0,17%
Hemsö Fastigheter 0.4% 20161128	70 000	70 114	0,90%
Hemsö Fastigheter FRN 170620	75 000	75 607	0,97%
Hexagon 0.75% 180917	105 000	105 562	1,36%
Hexagon FC 160725	40 000	40 002	0,51%
Hexagon FC 160819 ^{o)}	52 000	52 006	0,67%
Hexagon FC 160907 ^{o)}	35 000	35 005	0,45%
Hexagon FC 161104 ^{o)}	78 000	77 987	1,00%
ICA Gruppen 2.50% 190617	43 000	45 421	0,58%
ICA Gruppen 3.50% 180625	67 800	72 063	0,93%
ICA Gruppen FRN 190617	64 000	65 115	0,84%
Jyskebank 0,54% 170123	26 000	26 069	0,34%
Jyskebank FRN 181015	32 000	31 890	0,41%
Kommuninvest 1.00% 210915 #2109	57 000	58 860	0,76%
Kommuninvest 2.25 % 190312	53 500	57 007	0,73%
Kommuninvest 2.5 % 201201	96 000	105 659	1,36%
LeasePlanCorporation NV 2.8425% 18/01/16	50 000	51 871	0,67%
LeasePlanCorporation NV 3% 160919	36 000	36 221	0,47%
Lundbergföretagen 3.05% 190320 101	25 000	26 672	0,34%
Länsförsäkringar Bank 2,25% #515	108 000	116 839	1,50%
Länsförsäkringar Bank AB 171009	70 000	73 163	0,94%
Rodamco Sverige 3% 181210	20 000	21 259	0,27%
Sampo 1,25% 200528	22 000	22 285	0,29%
Santander Consumer Bank .48% 170612	76 000	76 125	0,98%
SBAB 1,048% 210623	27 000	27 120	0,35%
SBAB FRN 181011	19 000	19 130	0,25%
SCA 2.50% 190402	23 000	24 313	0,31%
Sparbanken Skåne 0.5% 180212	19 000	19 086	0,25%
Sparbanken Vest FRN 180212	24 000	23 833	0,31%
Swedish Match 1.45% 200609	50 000	50 670	0,65%
Swedish Match 4.00% 161222	81 000	82 476	1,06%
Swedish Match 4.25% 180919	75 000	81 250	1,05%
Telia 1.125% 191204	30 000	30 614	0,39%
Wilhelm 0.7% 190211	12 000	12 059	0,16%
Volkswagen Fin Serv NV 0,96 160822	150 000	150 181	1,93%
Volkswagen Finans FC 160704 ^{o)}	50 000	50 000	0,64%
Volkswagen Finans FC 160926 ^{o)}	75 000	74 965	0,96%
Volkswagen Finans FC 160927 ^{o)}	78 000	77 962	1,00%
Volvo Finans FRN 170925	30 000	30 189	0,39%
Volvo Finans FRN 190425	25 000	25 005	0,32%
Volvo Treasury 0.315% 180613	170 000	170 356	2,19%
Volvo Treasury 0.3375% 180413	73 000	73 149	0,94%
Volvo Treasury FRN 170911	100 000	100 141	1,29%
Ålandsbanken FRN 171127	56 000	56 129	0,72%
Örebro Kommun 1.1925% 191016	20 000	20 715	0,27%
Summa övriga emittenter	4 073 700	4 142 022	53,28%
Standardiserade derivat			
Stadshypotek 2år Future Sep 16	189 623	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Sep 16	449 000	0	0,00%
Staten 10år Future Sep 16	184 499	0	0,00%
Staten 5år Future Sep 16	284 216	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		8 152 406	104,86%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8 152 406	104,86%
Likvida medel		72 463	0,93%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-450 554	-5,80%
Fondförmögenhet		7 774 315	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	7 545 575	97,06%
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	606 831	7,81%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla	0,52%
Banque Populaire Caisse d'Épargne	6,09%
Citycon	2,56%
Credit Suisse	2,29%
Deutsche Pfandbriefbank	1,14%
Fortum	4,53%
Göteborgs Kommun	0,77%
Hemsö Fastigheter	1,87%
Hexagon	3,99%
ICA Gruppen	2,35%
Jyske Bank	0,75%
Kommuninvest	2,85%
Leaseplan	1,13%
Länsförsäkringar	3,79%
Nordea Bank	3,68%
SBAB	13,89%
Swedish Government	22,99%
Swedish Match	2,76%
Volkswagen Finans	2,61%
Volvo	4,42%
Volvo Finans	0,71%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	7 545 575	6 374 470
Penningmarknadsinstrument	606 831	214 902
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 152 406	6 589 372
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 152 406	6 589 372
Bankmedel och övriga likvida medel	72 463	6 447
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 450	45 789
Övriga tillgångar	2 511	23 451
Summa tillgångar	8 283 830	6 665 059

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-21	-36
Övriga skulder	-509 494	-163 447
Summa skulder	-509 515	-163 483

Fondförmögenhet (not 1)	7 774 315	6 501 576
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	66 988	64 170
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,86%	0,99%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	113 796	-47 932
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	73 835	2 444
Räntointäkter	72 389	66 350
Summa intäkter och värdeförändring	260 020	20 862

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 571	-4 271
Räntekostnader	-96	0
Övriga kostnader ¹⁾	-97	0
Summa kostnader	-3 764	-4 271

Årets resultat	256 256	16 591
-----------------------	----------------	---------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	6 501 576	6 075 901
Andelsutgivning	1767992	2 866 111
Andelsinlösen	-751 509	-2 466 177
Resultat enligt resultaträkning	256 256	25 741
Fondförmögenheten vid periodens slut	7 774 315	6 501 576

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Räntefond Mix

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år.

FAKTA

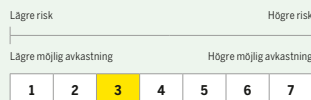
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,12
Förvaltningsavgift	0,3%
Norman-belopp	2 054 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Lipper Leaders	5

Räntefondskategorin erhåller inte rating hos vissa institut.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden
sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

3,6%

ÅRLIG AVGIFT

0,30%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 3,6 (0,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 3,5 (0,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 309,4 MSEK till 1073,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 276,6 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar som förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Avkastningen i fonden var positiv tack vare fallande räntor. Fonden har en övervikt i kreditobligationer i korta löptider då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer ökade under årets första månader men har därefter minskat och bidragit positivt till avkastningen. Fonden har haft en längre duration än jämförelseindex under större delen av året.

Marknadens utveckling

Året inleddes med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Oro över Kinas ekonomiska utveckling och spridningsriskerna till den globala ekonomin fick börserna, råvarorna och räntorna att falla kraftigt. I Europa, framför allt i Italien, drabbades banker av oro för dåliga lån. Samtidigt fanns en oro för att den amerikanska centralbanken skulle höja styrräntan ännu en gång och hindra en fortsatt ekonomisk återhämtning. Utvecklingen stabiliserades i februari varefter marknaderna och riskviljan återhämtade sig. Den globala tillväxten fortsätter att utvecklas svagare än väntat. USA har varit en ljuspunkt där framför allt starkare arbetsmarknad fått centralbanken att signalera ytterligare räntehöjningar. Under slutet av perioden fick svag arbetsmarknadsdata marknaden att revidera ner förväntningarna på räntehöjningar.

I Europa har den mediokra inflationsutvecklingen lett till en allt aggressivare penningpolitik. Den Europeiska centralbanken och Riksbanken har sänkt styrräntan och utökat sitt program för kvantitativa lättnader. Det har lett till att en allt större andel av

obligationerna handlar med negativ ränta. Sverige har uppvisat en hög tillväxt men trots det förblir inflationen låg.

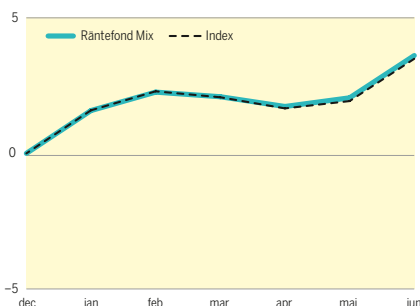
Sentimentet i Storbritannien dämpades betydligt mot slutet av perioden i takt med att omröstningen gällande EU-medlemskapet närmade sig. Beslutet att lämna EU skapade hög turbulens på aktie/valuta och räntemarknaderna.

Utsikter

De svaga men positiva globala tillväxtutsikterna talar för att räntorna kommer att stiga måttligt men förbli låga och att efterfrågan på riskfyllda tillgångar kommer att bestå. Fonden kommer att behålla en övervikt i krediter och vara anpassad för en långsamt ränteuppgång med kortare duration i vissa löptider. Obligationer med negativ ränta kommer att undvikas så långt det är möjligt.

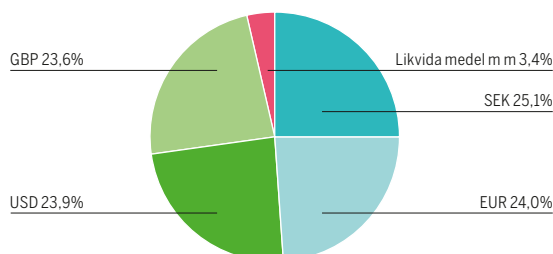
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–30 JUNI 2016



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar: USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25 % Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1–10 år, 25 % JP Morgan Germany Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK), 25 % JP Morgan United Kingdom Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK) och 25 % JP Morgan US Treasury Index, 1–10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2016



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2016

Fondens utveckling	160630	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	1 073 468	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utelöpande andelar	9 073 214	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	118,31	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	–
Totalavkastning, fond	3,61%	0,58%	11,06%	–1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	3,49%	0,48%	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	160630	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	2,85	2,85	3,99	–	–
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,85	2,81	3,90	–	–
Aktiv risk, %	0,19	0,22	0,46	–	–
Duration, år	4,39	4,59	4,49	6,68	6,66
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,93	5,69	4,43	–	–
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	3,84	–	–	–	–
Omsättningshastighet	0,79	2,93	3,02	0,42	–
Hävstång, max, %	22,2	22,2	25,9	25,2	–
Hävstång, min, %	16,6	10,3	8,2	7,3	–
Hävstång, medel, %	19,1	18,5	20,3	15,7	–
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Årlig avgift, %	0,30	0,30	0,30	0,30	–
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,30	0,30	0,30	0,30	–
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	–
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	–
Din kostnad per år ²⁾					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	30,56	30,27	31,83	29,71	–
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	1,97	1,95	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 2016-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1.50% 231113 1057	38 000	42 568	3,97%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	8 600	10 470	0,98%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	41 500	50 873	4,74%
Statsobligation 5% 201201 1047	12 500	15 569	1,45%
Summa svenska staten	100 600	119 479	11,13%

Säkerställda obligationer

Commonwealth Bank Australia 2,25% 170316 144A	500	4 275	0,40%
Commonwealth Bank Australia 2,25% 170316 REGS	2 000	17 101	1,59%
Stadshypotek 2,5% 190918 1582	36 000	38 843	3,62%
Summa säkerställda obligationer	38 500	60 219	5,61%

Övriga emittenter

American Express Credit 2.25% 190815	1 900	16 433	1,53%
AP Moller Maersk 3.75% 180226	12 200	12 866	1,20%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0.48% 161219	55 000	55 050	5,13%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 1.625% 170210	2 800	23 789	2,22%
BMW Finance 3.375% 181214	400	4 780	0,45%
Bonos Y Oblig Del Estrado 3.75% 181031	2 550	26 183	2,44%
Citigroup 1.55% 170814	2 000	17 000	1,58%
DNB 3.2% 170403	1 200	10 327	0,96%
Fortum 3.250%/170314	3 000	3 068	0,29%
General Electric Cap 4.125% 170928	700	8 241	0,77%
General Electric Cap 6.00% 190807	300	2 912	0,27%
General Electric Cap 6.25% 171215	100	1 218	0,11%
German Govt 0.5% 260215	955	9 542	0,89%
German Govt 1% 240815	1 550	16 179	1,51%
German Govt 1.50% 230215	2 060	21 942	2,04%
German Govt 1.75% 220704	2 210	23 671	2,21%
German Govt 2.5% 210104	2 625	28 223	2,63%
German Govt 3.50% 190704	3 000	31 791	2,96%
Heathrow Funding 4.125% 161012	2 900	27 600	2,57%
Hexagon FC 161104 ^{o)}	3 000	28 212	2,63%
ICA Gruppen 2.50% 190617	5 000	5 282	0,49%
ICA Gruppen 3.50% 180625	8 000	8 503	0,79%
JP Morgan Chase & Co 5.375% 160928	2 000	22 870	2,13%
National Australia Bank 3.625% 171108	200	2 343	0,22%
Nordea Bank 2.375% 190404	500	4 341	0,40%
Nordea Bank 3.125% 170320	1 590	13 677	1,27%
Sampo 1,125% 20190524	250	2 411	0,22%
Sampo 4,25% 20170227	500	4 838	0,45%
Securitas AB 2,75% 170228	1 200	11 498	1,07%

Forts. Fondinnehav 2016-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Sveaskog 3.625% 170209	10 000	10 214	0,95%
Swedbank AB 3.375% 170209	700	6 727	0,63%
Swedish Match 4.00% 161222	4 900	4 989	0,46%
Svenska Handelsbanken 1.625% 180321	900	7 674	0,71%
Svenska Handelsbanken 4.00% 190118	500	6 080	0,57%
UK Gov 1.75% 220907	2 545	30 945	2,88%
UK Gov 2.25% 230907	1 045	13 142	1,22%
UK Govt 2.75% 240907	975	12 738	1,19%
UK Govt 3.75% 200907	3 060	39 706	3,70%
UK Govt 3.75% 210907	2 655	35 262	3,28%
UK Govt 4,5 % 190307	3 375	42 806	3,99%
UK Govt 5% 180307	2 390	29 337	2,73%
US Treasury Note 0.875% 190731	1 955	16 637	1,55%
US Treasury Note 1.625% 260215	505	4 328	0,40%
US Treasury Note 2% 211115	3 335	29 627	2,76%
US Treasury Note 2% 230215	1 875	16 645	1,55%
US Treasury Note 2,625% 200815	1 275	11 552	1,08%
US Treasury Note 2.0% 250215	1 255	11 126	1,04%
US Treasury Note 2.75% 240215	1 195	11 180	1,04%
US Treasury Note 3,75% 181115	2 150	19 560	1,82%
Westpac 1.55% 180525	2 000	17 051	1,59%
Volvo Treasury 3,375% 180226	8 000	8 420	0,78%
Volvo Treasury 5% 170531	1 593	15 680	1,46%
Summa övriga emittenter	177 873	846 218	78,83%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Bund 10år Future Sep 16	16 676	0	0,00%
Euro-Bobl 5år Future Sep 16	30 305	0	0,00%
Gilt Long 10år Future Sep16	23 527	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Sep 16	21 623	0	0,00%
Staten 10år Future Sep 16	26 580	0	0,00%
Staten 5år Future Sep 16	22 369	0	0,00%
US Note 10år Future SEP 16	17 553	0	0,00%
US Note 5år Future Sep 16	21 876	0	0,00%

Valutaderivat, OTC med motpart SEB

FX forward EUR med negativt marknadsvärde ^{o)}	–27 795 000	–5 115	–0,48%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ^{o)}	–220 000	58	0,01%
FX forward GBP med negativt marknadsvärde ^{o)}	–50 000	–81	–0,01%
FX forward USD med positivt marknadsvärde ^{o)}	–150 000	4	0,00%

Med motpart SHB

FX forward GBP med positivt marknadsvärde ^{o)}	–22 710 000	9 576	0,89%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ^{o)}	–30 535 000	–6 196	–0,58%

Summa valutaderivat, OTC	–1 754	–0,16%
--------------------------	--------	--------

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	1 024 162	95,41%
---	-----------	--------

Summa finansiella instrument	1 024 162	95,41%
------------------------------	-----------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 035 554	96,47%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	–11 392	–1,06%
Likvida medel	41 521	3,87%
Övriga tillgångar och skulder, netto	7 785	0,73%
Fondförmögenhet	1 073 468	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	1 025 916	95,57%
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	-1 754	-0,16%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Banque Populaire Caisse d'Épargne	7,34%
Commonwealth Bank	1,99%
General Electric Co	1,15%
Government of Germany	12,24%
Government of United Kingdom	19,00%
Government of United States	11,24%
ICA Gruppen	1,28%
Nordea Bank	1,68%
Sampo	0,68%
Swedish Government	11,13%
Svenska Handelsbanken	4,90%
Volvo	2,25%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	160630	151231
Överlåtbara värdepapper	997 704	739 406
Penningmarknadsinstrument	28 212	0
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	9 638	8 553
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 035 554	747 959
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 035 554	747 959
Bankmedel och övriga likvida medel	41 521	5 688
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 873	8 175
Övriga tillgångar	2 481	4 836
Summa tillgångar	1 090 429	766 659

Skulder

OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-11 392	-265
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-11 392	-265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-9	-13
Övriga skulder	-5 560	-2 293
Summa skulder	-16 961	-2 570

Fondförmögenhet (not 1)	1 073 468	764 089
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	10 931	6 471
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	1,02%	0,85%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	160630	150630
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 360	14 539
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	11 484	-617
Ränteutgifter	9 673	10 315
Valutavinst och förluster netto	15 524	-22 242
Summa intäkter och värdeförändring	34 321	1 995

Kostnader

Förvaltningskostnader	-1 463	-1 098
Räntekostnader	-39	0
Övriga finansiella kostnader ¹⁾	-33	-28
Summa kostnader	-1 535	-1 126

Årets resultat	32 786	869
-----------------------	---------------	------------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	160630	151231
Fondförmögenhet vid årets början	764 089	827 177
Andelsutgivning	532 949	592 924
Andelsinlösen	-256 356	-660 309
Resultat enligt resultaträkning	32 786	4 297
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 073 468	764 089

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF FONDER AB
ORG. NR. 556549-2922

Styrelse

Per Bardh, ordförande samt förhandlingschef
Handelsanställdas förbund

Peder Hasslev, vice vd AMF/chef Kapitalförvaltning
AMF

Camilla Larsson, chef Försäkring AMF

Anders Thorstensson, chefsjurist Svenskt Näringsliv

Gunilla Wikman, kommunikationskonsult

Ann-Marie Wancke Widemar, chef compliance
Transcendent Group

Ledning

Vd: **Gunilla Nyström**

Vice vd: **Per Wiklund**

Chef Fund Operations: **Katalin Hortobágyi**

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 (omauktori-serades).

Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstäm-mans 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 andels-ägarnas 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 bok-föringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbola-gens Förenings rekommendation för fonders redovi-sning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredo-visning. 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 vär-derats 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 förmö-genheten. 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. Fondbola-get 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 in-komst 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, informations-broschyr och fondfaktablad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informations-broschyr med fondbestämmelser samt Fond-faktablad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via amf.se.

Ordlista

A

ACTIVE SHARE jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet vara 0 (procent).

ANALYSKOSTNADER Fondbolaget har träffat s.k. courtagedelningsavtal med vissa motparter angående handel med aktier och aktierelaterade finansiella instrument. Enligt dessa avtal särskiljs – ur courtaget – en del som Fondbolaget använder för att betala för externa analyser, som är till nytta för förvaltningen av berörda fonder. Sådant courtage och övriga kostnader belastar fonderna när de uppstår och är inte kända i förväg.

AKTIEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattessynpunkt en aktiefond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

AKTIV RISK Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

ANDELSVÄRDE (NAV-KURS) Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

B

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

D

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

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

F

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

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

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

FÖRVALTNINGSKOSTNAD kallas också förvaltningsavgift. För AMF Aktiefond Småbolag 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.

I

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

J

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

K

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

L

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

N

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

NORMAN-BELOPPET är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparandet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år.

Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond.

Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

O

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

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

R

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

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

S

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

T

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

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

TKA Totalkostnadsandelen utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, framför allt transaktionskostnader (de avgifter fonden måste betala för köp/försäljning av värdepapper – så kallat courtage och utländska kupongskatter) uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TOTALRISK (VOLATILITET) Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

TRANSAKTIONSKOSTNADER/COURTAGE

Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

Å

ÅRLIG AVGIFT är ett standardiserat mått framtaget för att det ska gå att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.

Prisbelönta fonder

Våra fonder har genom åren vunnit flera utmärkelser för den avkastning som skapats.

2016

AMF Räntefond Lång blev bästa svenska räntefond de senaste fem och tio åren i Lipper Fund Awards.

AMF Räntefond Mix blev bästa svenska räntefond de senaste tre åren i Lipper Fund Awards.

AMF Balansfond blev bästa blandfond de senaste tre, fem och tio åren i Lipper Fund Awards.

2015

Räntefond Lång blev Bästa räntefond de senaste fem och tio åren i Lipper Fund Awards.

AMF Balansfond blev Bästa blandfond de senaste tre, fem och tio åren i Lipper Fund Awards.

2014

Räntefond Lång blev Bästa räntefond de senaste fem och tio åren i Lipper Fund Awards.

AMF Balansfond blev Bästa blandfond de senaste tre, fem och tio åren i Lipper Fund Awards.

2013

AMF Fonder utsedd till Årets Fondbolag av Söderberg & Partners.

2012

John Hernander, förvaltare av AMF Aktiefond Sverige, fick brons i tävlingen Årets stjärnförvaltare som anordnas av Morningstar och Dagens Industri.

2011

Förvaltaren för Räntefond Lång utsedd till Årets stjärnförvaltare av Morningstar och Dagens Industri.

Räntefond Lång utsedd till Bästa fond alla kategorier av Fondmarknaden.se.

Räntefond Lång utsedd till Bästa fond i kategorin räntefonder av Fondmarknaden.se.

2010

Räntefond Lång blev Bästa räntefond de senaste tre, fem och tio åren i Lipper Fund Awards.

Räntefond Lång vann första pris i "Best Balanced Managed Fund" i MoneyMate Fund Award.

Balansfonden blev Bästa blandfond på fem och tio år i Lipper Fund Awards.

Småbolagsfonden var en av tre fonder som nominerades till Årets småbolagsfond av Privata Affärer. AMF Fonder var ett av tre fondbolag som nominerades till Årets Fondbolag av Privata Affärer.

2009

Småbolagsfonden blev Årets fond, utses av Privata Affärer.

Aktiefond Sverige blev Bästa svenska aktiefond på tio år i Lipper Fund Awards.

Balansfonden blev Bästa blandfond på fem och tio år i Lipper Fund Awards.

Räntefond Lång blev Bästa räntefond på fem år i Lipper Fund Awards.

2008

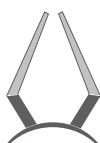
AMF Fonder blev Bästa mindre aktieförvaltare (upp till 75 miljarder) de senaste tre åren i Lipper Fund Awards.

Förvaltaren för Räntefond Lång och Räntefond Kort fick silver i Årets stjärnförvaltare, utses av Dagens Industri och Morningstar.

2007

Räntefond Lång blev Bästa räntefond på tre och fem år i Lipper Fund Awards Nordics.

Förvaltaren för Räntefond Kort blev Årets stjärnförvaltare, utses av Dagens Industri och Morningstar.



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.

Logga gärna in på dina sidor på amf.se
Om du har frågor så kontaktar du vår kundservice på tel. 0771-696 320.

Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Mix	813-5667
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF 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?



0771-696 320 (vard 8-18)



info@amf.se



amf.se/fonder

