

A photograph of a woman with blonde hair, wearing a mustard-colored sweater, sitting at a desk with two children. The woman is smiling and looking towards the camera. To her left is a young girl with blonde hair, wearing a pink shirt, who is looking down at a book. To her right is a teenage girl with brown hair, wearing a pink shirt, who is also looking down at a book. There are several books and papers on the desk, and a blue pen is visible. The background shows a window with a view of trees.

2020

Årsberättelse
AMF Fonder

Innehåll

VD-ord	3
Hållbarhet	4
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5
AMF Aktiefond Europa	11
AMF Aktiefond Global	16
AMF Aktiefond Nordamerika	22
AMF Aktiefond Småbolag	27
AMF Aktiefond Sverige	32
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	37
AMF Aktiefond Världen	43
AMF Balansfond	49
AMF Företagsobligationsfond	56
AMF Räntefond Kort	61
AMF Räntefond Lång	66
AMF Räntefond Mix	71
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	76
Ordlista	77
Kontaktinformation	78
Fondernas bankgironummer	78

Risk- och avkastningsprofil



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.



Läs mer om risker och hur olika risktal fungerar! Se ordlistan på sid 77.

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 amf.se/fonder.

Ett osannolikt börsår

2020 blev ett märkligt år på alla tänkbara sätt. Coronapandemin som drabbade världen dominerade nyhetsflödet och ledde till stor turbulens på finansmarknaderna. Ett kraftigt fall på aktiemarknaden under årets första månader följdes av en i stort sett lika kraftig återhämtning, bland annat tack vare stimulansåtgärder från centralbanker och regeringar i kombination med låga räntor. Händelser som USA-valet och Brexit fick nästan inget genomslag i börskurserna.



Många människor drabbades såväl personligt som ekonomiskt av pandemin. För aktie- och fondsparare blev året dock ett bra år och samtliga AMFs fonder levererade en positiv avkastning. Tio av tretton fonder slog sitt index. Särskilt god utveckling hade AMF Aktiefond Småbolag som slog sitt index med 18,5 procent (totalavkastning 42 procent).

Fina hållbarhetsbetyg

Vårt uppdrag är att få våra kunders pengar att växa och att bedriva vår verksamhet med omtanke om samhälle, människor och miljö. Därför är vi glada över att vår nya Tillväxtmarknadsfond nu även fått hållbarhetsbetyget 5 av 5 och att vi totalt sett har 4,7 av 5,0* i hållbarhetsbetyg på hela vårt fondutbud, från den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

Fonder för långsiktigt sparande

Kombinationen av aktiv förvaltning och låga avgifter gör våra fonder särskilt lämpade för ett långsiktigt sparande, som till tjänstepension eller PPM. När ett nytt framåtblickande fondbetyg lanserades, Morningstar Quantitative Rating (MQR) hamnade AMF Fonder i topp bland de 43 fondbolag som ingick i jämförelsen**.

Framåt med hopp om återhämtning och normalisering

Efter en på många sätt tung och stökig ekonomisk period ser vi hoppfullt mot en stark återhämtning. Det finns en osäkerhet kring hur börserna och ekonomin kommer att utveckla sig men i spåren av en eventuellt lyckosam vaccinering och stora och kraftfulla penningpolitiska åtgärder världen över finns förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling på börserna 2021.

I dessa svåra tider vill jag framföra ett extra varmt tack till alla medarbetare för det fantastiska lagarbetet och starka fokus under 2020.

Vi ser fram emot ett fortsatt förtroende att förvalta ert sparkapital under kommande år.

Cecilia Ardröm
tf VD AMF Fonder

* Morningstar hållbarhetsbetyg per 2020-11-30.

** Från den oberoende fondutvärderaren Morningstar per 2020-09-10 (www.morningstar.se).

Här kan du köpa AMFs fonder

AMF: alla fonder

Aktieinvest: alla fonder förutom AMF Räntefond Mix och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Alpcot: alla fonder

Avanza Bank: alla fonder

Danske Bank: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond, AMF Aktiefond Tillväxtmarknader och AMF Räntefond Mix

Fondab: alla fonder

Handelsbanken: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond, AMF Räntefond Kort, AMF Räntefond Lång, AMF Räntefond Mix och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

ICA Banken: AMF Aktiefond Asien Stilla havet, AMF Aktiefond Nordamerika, AMF Aktiefond Sverige och AMF Räntefond Lång, AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Länsförsäkringar: alla fonder förutom AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Nordea: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Nordnet: alla fonder

SEB: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Swedbank: AMF Aktiefond Europa och AMF Aktiefond Sverige

Söderberg & Partners: alla fonder förutom AMF Aktiefond Tillväxtmarknader



Anette Carmelius,
försäljningschef AMF Fonder

AMF Fonders hållbarhetsarbete

Vi tror att det bästa sättet att leverera en bra avkastning är att ha en aktiv, långsiktig och ansvarstagande förvaltning.

Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För oss betyder ansvarsfulla investeringar både att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete och att inkludera hållbarhetsperspektiven i vårt ägararbete. Det ger oss möjlighet att arbeta med att få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling.

Hållbarhetsaspekter är en integrerad del i investeringsbesluten för samtliga fonder. Förvaltarna använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser utifrån miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning (ESG). Vi kontrollerar också att bolagen ligger i linje med vår klimatpolicy och våra riktlinjer utifrån internationella normer och konventioner. Vid investeringar i svenska aktier och räntebärande papper tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten som utgår ifrån AMFs värdegrund och bolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG-analys). För investeringar i utländska aktier söker AMF Fonder aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch. Till vår hjälp har vi tillgång till extern hållbarhetsanalys. Urvalet av aktier utgår ifrån indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders NR.

I juni 2020 beslutade AMF Fonder formellt att inte investera i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Vi investerar heller inte i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel) ¹⁾.

Vi anlitar en extern leverantör för att kontrollera att de bolag som AMF investerar i följer de principer AMF förbundit sig till. Två gånger om året granskas både svenska och utländska aktier och företagsobligationer.

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolaget. I de svenska innehaven äger vi ofta större aktieposter och kan då aktivt delta på bolagsstämmor, i valberedningar och i dialog direkt med bolagen.

I de utländska bolagen äger vi ofta mindre poster och söker primärt olika samarbeten tillsammans med andra investerare för att driva ägarfrågor.

I de svenska bolagen har vi bland annat fokus på jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser där AMF och AMF Fonder arbetar i valberedningen. Under 2020 röstade vi på 43 bolagsstämmor. Vi deltog i 32 valberedningar under 2019/2020. AMF Fonder röstar även på utländska bolagsstämmor via ombud, under 2020 röstade vi på 94 stycken. Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag.

AMF Fonder strävar efter att bidra till en långsiktig samhällsutveckling och stödjer Parisavtalet om en begränsning av den globala uppvärmningen till under två grader.

Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav. Mätningen syftar främst till att vi ska vara transparenta med vilket koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än de breda utländska aktieindexen, till exempel MSCI ACWI (se tabell).

Våra fonder har ett hållbarhetsbetyg som är i genomsnitt 4,7 av 5 ²⁾ från den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

¹⁾ Högst 5 procent av bolagets omsättning får avse dessa produkter eller tjänster.

²⁾ Per 30 november 2020.

Inför 2021 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

- Jämställda styrelser i bolag där vi är med i valberedningen.
- Lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med breda jämförelseindex.
- AMF Fonder ska i genomsnitt lägst ha 4 av 5 hållbarhetsglober.

Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:

amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/

	Marknads- värde (mkr)	Koldioxidavtryck mätt i ton per msek (tCO ₂ e/sek mn) ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	1 802	11,55	23,02
Aktiefond Europa	5 481	12,65	15,37
Aktiefond Global	19 222	15,40	18,28
Aktiefond Nordamerika	2 761	8,39	15,25
Aktiefond Småbolag	16 070	5,54	7,16
Aktiefond Sverige	37 056	3,92	5,29
Aktiefond Tillväxtmarknader	1 653	13,91	37,79
Aktiefond Världen	41 076	8,63	10,49
Balansfond (aktieandel)	14 796	7,65	9,62
Summa, mkr	139 917		

¹⁾ Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Mättet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 3,92 ton koldioxidkvaliteter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidkvaliteter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

²⁾ Som jämförelseindex för utländska aktier har MSCI All Country World Index använts (samt för regionala fonder respektive region) och för svenska aktier har SIX PRX (SIX Portfolio Return Index) och CSX (Carnegie Small Cap Index) använts.

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 utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Mättet 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,
- mättet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnått samhälle.

Hållbarhetsbetyg per 30 november 2020 ¹⁾

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	
AMF Aktiefond Europa	
AMF Aktiefond Global	
AMF Aktiefond Nordamerika	
AMF Aktiefond Småbolag	
AMF Aktiefond Sverige	
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	
AMF Aktiefond Världen	
AMF Balansfond	
AMF Företagsobligationsfond	

¹⁾ Betyg från den oberoende fondutvärderaren Morningstar, per 30 november 2020.

Aktiefond Asien Stilla havet



HENRIK OH
har förvaltat fonden sedan maj 2011

AVKASTNING PERIODEN

12,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stillahavsområdet, varav en stor del i Japan. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,6%	46,9%
Alibaba Group Holding, Kina	7,9%	-3,7%
Tencent Holdings, Kina	7,7%	32,4%
Sony, Japan	3,7%	28,3%
Murata Manufacturing, Japan	3,0%	27,6%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 12,3 (28,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 6,4 (28,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 496,8 MSEK till 1 801,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 324,8 MSEK.

Fonden hade en övervikt i bolag med stark balansräkning och hög avkastning på eget kapital. Fonden hade även en viss övervikt i bolag med högre tillväxt. Ur branshperspektiv hade fonden en övervikt i informationsteknologi i Asien. Fonden hade en undervikt mot dagligvaror.

På landnivå var allokeringen relativt neutral. Innehaven i Australien och Hongkong/Kina bidrog positivt till fondens utveckling. Kontraktstillverkaren inom läkemedel Wuxi Biologics och kemibolaget LG Chem tillhörde fondens främsta bidragsgivare under året. Fonden hade cirka 95 aktieinnehav i portföljen vid årsskiftet

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet inledde året positivt med en tro på fortsatt låga räntor och stigande vinster. Uppgången avbröts abrupt av coronapandemin som ledde till att många samhällen stängdes ned. Marknaderna störtök under februari och första halvan av mars.

Många centralbanker inledde stora penningpolitiska stimulanser och många länders regeringar satte också igång omfattande finanspolitiska stimulanser. Tillsammans med en viss normalisering av coronasituationen i flera länder rekylade marknaderna under sensvåren och uppgången har därefter hållit i sig. I november fick marknaderna en extra skjuts tack vare att osäkerheten med det amerikanska presidentvalet var över och att nyheter om vaccin presenterats.

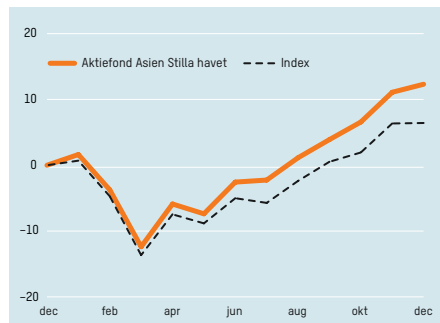
Marknaderna i Asien Stilla havet var upp 6,4 procent under året. Taiwan utvecklades bäst medan utvecklingen i Thailand var svagare. Informations-teknologi var bästa sektor medan fastigheter hade en svagare utveckling.

Utsikter

Den globala ekonomin väntas vända upp kraftigt under 2021. Ekonomierna i Asien Stilla havet väntas växa cirka 5 procent. Stor tillväxt väntas i Kina med cirka 8 procent och Indien med cirka 9 procent. Indien drabbades allvarligt av coronapandemin och ekonomin ser ut att återhämta sig från ett negativt 2020. Vinsterna väntas också öka i Asien, Stilla havetregionen jämfört med 2020. Osäkerheten är fortsatt stor och prognoserna kan revideras uppåt eller nedåt beroende på utvecklingen av pandemin och hur väl vaccineringen fungerar. Den försämrade relationen mellan USA och Kina kommer också att vara i fokus. Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

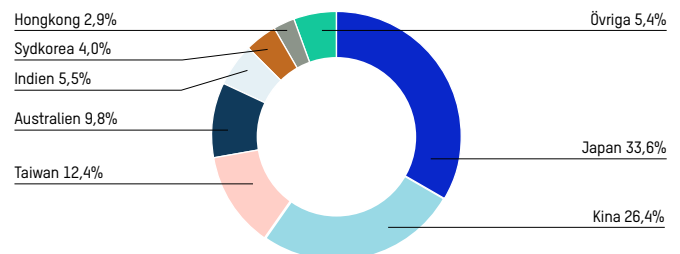
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-31 december 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Asien Stilla havet 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565	789 986	674 926
Antal utestående andelar	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614	7 159 846	6 494 134
Andelsvärde, kr	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33	110,34	103,93
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	3,54	3,48
Totalavkastning, fond	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%	-10,66%
Totalavkastning, jämförelseindex	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%	10,67%	-11,95%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Asien Stilla havet

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar: Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI AC Asia Pacific ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Om det konstateras att ett bolag har agerat i strid med internationella normer, utreds frågan. Därefter avyttras innehavet på ett ansvarsfullt sätt.

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, samt data från exempelvis Sustainalytics, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete. Som exempel kan nämnas fondens större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har avstått från att investera i bolag med högt koldioxidavtryck och svagt hållbarhetsarbete. Asien Stillahavsregionen avyttrade under året hela innehavet i ett malaysiskt kraftbolag och ett filippinskt konglomerat på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkantjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Under 2020 röstade AMF Fonder på 94 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	13,75	12,94	11,42	9,89	15,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,80	12,91	11,51	9,95	15,61
Aktiv risk, %	1,67	0,79	0,69	1,00	1,41
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	20,03	10,03	5,19	14,14	8,80
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,12	10,93	8,47	12,39	10,93
Omsättningshastighet	0,26	0,22	0,40	0,62	0,32
Hävstång, max, %	5,2	5,9	3,8	3,8	1,9
Hävstång, min, %	1,6	1,9	1,8	0,9	0,0
Hävstång, medel, %	4,3	3,2	2,6	2,6	1,1
Active share, %	44,1	47,0	40,1	23,0	30,9

Kostnader	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,51	0,64
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	538	435	562	1 762	695
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	155	514
Transaktionskostnader, %	0,05	0,07	0,06	0,09	0,07

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,08	47,40	38,10	50,97	61,62
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,76	2,81	2,21	3,20	4,24

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	2 170 600	27 372
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	13 120	26 460
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	120 700	22 469
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	33 919	21 836
Komatsu	Industri	105 800	20 060

Största nettförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
CSL	Hälsovård	26 687	-49 825
Seven & I	Konsumtion, daglig	79 090	-25 422
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	670 590	-10 292
Sony	Informationsteknologi	14 760	-8 884
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	757 520	-8 289

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	102 156	14 696	0,82%
Brambles	Industri	37 826	2 541	0,14%
Coles	Konsumtion, daglig	160 979	18 506	1,03%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	58 467	30 423	1,69%
Goodman Group	Fastigheter	338 569	40 573	2,25%
Macquarie Group	Finans	12 496	10 966	0,61%
National Australia Bank	Finans	109 638	15 702	0,87%
Newcrest Mining	Basmaterial	16 873	2 757	0,15%
Transurban Group	Industri	96 342	8 340	0,46%
Vicinity Centres	Fastigheter	1 317 321	13 399	0,74%
Woodside Petroleum	Energi	67 537	9 733	0,54%
Summa Australien			167 635	9,30%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Filippinerna				
Ayala	Industri	26 910	3 806	0,21%
SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 480	0,25%
Summa Filippinerna			8 286	0,46%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	115 390	51 942	2,88%
Summa Hongkong			51 942	2,88%
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	23 830	7 404	0,41%
Axis Bank	Finans	51 949	3 623	0,20%
Bharat Petroleum Corp	Energi	31 920	1 367	0,08%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	36 868	2 112	0,12%
HCL Technologies	Informationsteknologi	37 480	3 986	0,22%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	1 362	0,08%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	31 219	8 405	0,47%
Housing Development Finance	Finans	74 191	21 336	1,18%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	13 207	0,73%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	2 132	0,12%
Reliance Industries	Energi	118 058	26 344	1,46%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	8 446	0,47%
Summa Indien			99 724	5,53%
Indonesien				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	602 398	2 121	0,12%
Bank Central Asia	Finans	515 854	10 207	0,57%
Bank Mandiri	Finans	599 800	2 218	0,12%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 565 805	3 817	0,21%
Telekomunikasi Indonesia	Kommunikationstjänster	1 460 366	2 825	0,16%
Summa Indonesien			21 188	1,18%
Japan				
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	6 496	0,36%
Astellas Pharma	Hälsovård	44 848	5 686	0,32%
Central Japan Railway	Industri	20 366	23 636	1,31%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	30 976	13 559	0,75%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	48 900	13 750	0,76%
Daiwa House Industry	Fastigheter	16 650	4 058	0,23%
East Japan Railway	Industri	51 260	28 073	1,56%
Eisai	Hälsovård	7 594	4 453	0,25%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	1 900	13 975	0,78%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	83 094	19 019	1,06%
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	20 339	1,13%
Inpex	Energi	203 000	8 978	0,50%
Kao	Konsumtion, daglig	38 192	24 213	1,34%
KDDI	Kommunikationstjänster	76 246	18 595	1,03%
Keyence	Informationsteknologi	10 520	48 535	2,69%
Komatsu	Industri	147 864	33 139	1,84%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	187 660	23 242	1,29%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	90 060	15 463	0,86%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	72 784	53 959	2,99%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	33 200	9 758	0,54%
Omron Corp	Informationsteknologi	6 144	4 496	0,25%
Recruit Holdings Co	Industri	29 400	10 105	0,56%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	18 318	26 286	1,46%
Sony	Konsumtion, sällanköp	81 078	66 331	3,68%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	127 200	32 256	1,79%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	33 372	9 968	0,55%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	3 850	0,21%
Toray Industries	Basmaterial	198 860	9 663	0,54%
Summa Japan			551 880	30,63%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	71 772	137 178	7,61%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	22 300	5 494	0,30%
China Construction Bank-H	Finans	3 700 000	23 082	1,28%
China Mobile	Kommunikationstjänster	144 080	6 745	0,37%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	120 700	37 662	2,09%
NIO	Konsumtion, sällanköp	22 812	9 131	0,51%
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	10 510	15 335	0,85%
Ping An Insurance Group-H	Finans	278 500	28 023	1,56%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	197 330	117 878	6,54%
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	33 919	20 026	1,11%
Wuxi Biologics	Hälsovård	361 500	39 361	2,18%
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	2 170 600	35 819	1,99%
Summa Kina			475 733	26,40%
Malaysia				
CIMB Group Holdings	Finans	140 650	1 235	0,07%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	2 524	0,14%
Malayan Banking	Finans	355 702	6 144	0,34%
Public Bank Berhad	Finans	132 012	5 552	0,31%
Summa Malaysia			15 455	0,86%
Nya Zeeland				
Auckland International Airport	Industri	141 340	6 335	0,35%
Summa Nya Zeeland			6 335	0,35%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	116 710	18 160	1,01%
Summa Singapore			18 160	1,01%
Sydkorea				
Hana Financial Group	Finans	21 143	5 515	0,31%
KB Financial Group	Finans	11 492	3 771	0,21%
LG Chem	Basmaterial	4 046	25 205	1,40%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	5 476	5 589	0,31%
SK Hynix	Informationsteknologi	27 736	24 848	1,38%
SK Telecom	Kommunikationstjänster	4 059	7 303	0,41%
Summa Sydkorea			72 230	4,01%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	386 397	18 973	1,05%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 202	0,12%
Delta Electronics	Informationsteknologi	53 126	4 084	0,23%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	395 548	2 954	0,16%
Fubon Financial Holding	Finans	171 000	2 337	0,13%
Mediatek	Informationsteknologi	126 000	27 510	1,53%
Quanta Computer	Informationsteknologi	171 000	4 043	0,22%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	879 164	136 191	7,56%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	20 592	18 440	1,02%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	394 080	7 775	0,43%
Summa Taiwan			224 509	12,46%
Thailand				
Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	3 915	0,22%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	2 459	0,14%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	1 574	0,09%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	1 969	0,11%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	1 355	0,08%
Summa Thailand			11 272	0,63%

Fondinnehav 2020-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Mar 21 ⁶⁾	16 398	0	0,00%
SPI 200 FUTURES Mar 21 ⁶⁾	8 285	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 21 ⁶⁾	53 109	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 724 349	95,69%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		1 724 349	95,69%
Likvida medel		79 449	4,41%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-1 856	-0,10%
Fondförmögenhet		1 801 942	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 724 349	95,69%
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
Alibaba Group Holding	7,92%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	8,58%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 724 349	1 241 286
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 724 349	1 241 286
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 724 349	1 241 286
Bankmedel och övriga likvida medel	79 449	67 099
Övriga tillgångar	2 889	2 809
Summa tillgångar	1 806 687	1 311 194
Skulder		
Övriga skulder	-4 745	-6 059
Summa skulder	-4 745	-6 059
Fondförmögenhet	1 801 942	1 305 135
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	15 045	9 128

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	151 959	240 869
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	10 257	5 209
Ränteintäkter	48	182
Utdelningar	22 077	24 267
Valutavinsten och -förluster netto	-6 139	375
Övriga intäkter	11	0
Summa intäkter och värdeförändring	178 213	270 902
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 570	-4 491
Räntekostnader	-44	-37
Övriga kostnader ¹⁾	-620	-484
Summa kostnader	-6 234	-5 012
Årets resultat	171 979	265 890

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 305 135	918 883
Andelsutgivning	760 457	401 398
Andelsinlösen	-435 629	-281 036
Resultat enligt resultaträkning	171 979	265 890
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 801 942	1 305 135

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 538 tkr vilket motsvarar 0,05 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond
Asien Stilla havet
(org.nr. 515602-2781)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla Havet för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 6 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 5–9 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla Havets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 6.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 6 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Europa



ANDERS FAGERLUND
har förvaltat fonden sedan oktober 2008

AVKASTNING PERIODEN

1,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSDIRIKTION

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltat fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Roche, Schweiz	5,4%	-5,4%
Enel, Italien	4,1%	11,9%
Total, Frankrike	3,8%	-31,4%
Saint Gobain, Frankrike	3,5%	-1,8%
Atos SE, Frankrike	3,3%	-3,8%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 1,1 (29,6) procent, medan jämförelseindex avkastade -4,8 (32,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 131,3 MSEK till 5 480,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutlöfte på 174,3 MSEK.

Fonden utvecklades väsentligt bättre än jämförelseindex under året. Den främsta förklaringen till den goda relativa avkastningen var fondens stora exponering mot företag verksamma inom förnybar energi – en sektor som haft en väldigt god utveckling under året.

Störst bidrag kom från ett av fondens största innehav, danska Vestas (en av världens största tillverkare av vindkraftverk) vars aktie steg med 107 procent. Företag som bygger och äger vind- och solkraftverk gick också mycket bra, som norska Scatec (+149%) och portugisiska EDPR (+109%). Även det lilla innehavet i Ceres Power som utvecklar bränsleceller gick väldigt bra (+172%) sedan köpet av aktien i februari.

Vid sidan av förnybar energi bidrog innehavet i Signify (tidigare Philips belysningsdel som nu är ett eget bolag) samt reklambyrån Publicis där fondens köp under sommaren blev lyckosamt då aktien steg kraftigt mot slutet av året. Mindre lyckosamma

innehav var Lloyds Bank, Danone (livsmedel), samt hyrbilsföretaget Europcar som drabbades hårt till följd av pandemin.

Fondens långsiktiga förvaltningsstrategi är att hitta de mest undervärderade aktierna i varje bransch. Portföljen är koncentrerad till cirka 60-70 aktier, jämfört med index som omfattar cirka 230 bolag.

Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning på 2020 reagerade börserna kraftigt när corona spreds över världen. Men den kraftiga nedgången följdes av en lika snabb återhämtning när marknaden bestämde sig för att se pandemin som ett kortsiktigt fenomen och blickade framåt. Stimulanspaketet och de låga räntorna bidrog till uppgången.

Bland sektorer hade samhällsnyttigheter, dit många företag inom förnybar energi räknas, den klart bästa utvecklingen, plus 15 procent. Även informationsteknik och industri hade en god utveckling. Sämsta sektorer var kommunikationstjänster, energi (påverkades av det svaga oljepriset), fastigheter (svag utveckling för köpcentra och butikslokaler) samt bank/försäkring.

Ur geografiskt perspektiv utvecklades börserna

i Danmark och Finland bäst, inte minst på grund av energiomställningen; vindkraft i Danmark (Vestas och Örsted) samt Neste i Finland (förnybar diesel). Sämre gick det i Östeuropa, samt i Italien, Storbritannien (Brexit) och Norge, där Oslobörsen drabbades av oljeprisets svaga utveckling.

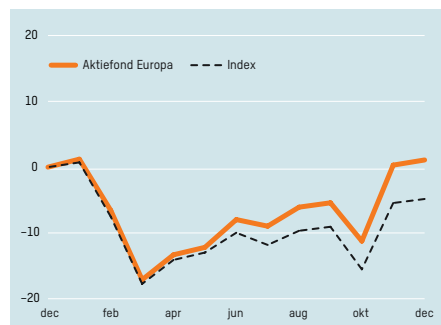
Utsikter

Den ekonomiska tillväxten väntas återhämta sig under 2021 vilket bör kunna leda till stigande företagsvinster. Genomförandet av vaccineringsarna och att samhället gradvis kan återgå till det normala blir avgörande för utvecklingen, samt för att sektorer som varit utsatta under pandemin kan hämta sig. Mot bakgrund av börsernas starka utveckling under andra halvåret 2020 är förväntningarna dock modesta.

Fondens investeringsstrategi är oförändrad, det vill säga vi letar efter undervärderade aktier, oberoende av bransch och land. Dessutom fortsätter vi att vara positiva till aktier inom förnybar energi, en sektor som vi tror kommer att ha hög tillväxt under många år framöver.

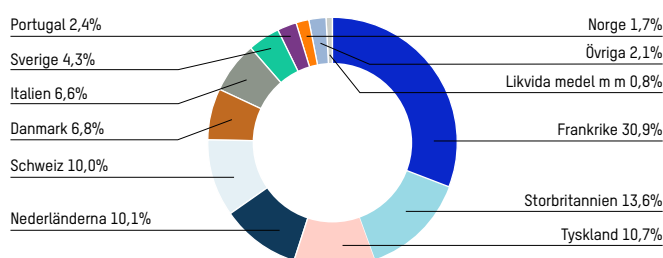
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Europa 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478	1 509 467
Antal utestående andelar	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749	16 425 778
Andelsvärde, kr	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67	131,31	104,92	91,90
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	3,91	4,10
Totalavkastning, fond	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%	-13,87%
Totalavkastning, jämförelseindex	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%	-15,60%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag inom olika sektorer och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar: Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI AC Europe ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Om det konstateras att ett bolag har agerat i strid med internationella normer, utreds frågan. Därefter avyttras innehavet på ett ansvarsfullt sätt.

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, samt data från exempelvis Sustainalytics, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. Europafonden har stora innehav i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend och marknaden väntas växa under lång tid framöver.

Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, är ett av fondens större innehav.

Fonden har även investeringar i bolag som bygger vindkraftsparkar och solkraftsanläggningar, som ENEL (Italien), EDPR (Portugal), NEOEN (Frankrike), Ørsted (Danmark) Solarpack (Spanien), Scatec (Norge) och Grenergy (Spanien). Ett annat bolag som fonden valt in är italienska Prysmian, som producerar och levererar elkablar till företag bland annat verksamma inom sol- och vindkraft.

Fonden har valt bort

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har avstått från investeringar i bolag med mycket kolkraft i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy. Fonden har även undvikit att investera i ryska bolag då deras hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning, är svagt relativt västeuropeiska bolag. Det politiska/legala

systemet i Ryssland gör det också svårt att bedöma riskerna kopplade till investeringar.

Flygbranschen står inför stora utmaningar framöver, både ur ett hållbarhetsperspektiv men också på grund av konkurrens och kostnadsutveckling. Därmed har vi avstått från att investera i flygbolag.

AMF Fonder har fört dialog med ett stort antal bolag inom elproduktion. Högst på agendan i de flesta företag har varit omställning från fossilbaserad elproduktion (kol och gas) till förnybar energi.

Vissa företag, såsom Enel och Iberdrola, startade omställningen för många år sedan och har kommit väldigt långt men många andra bolag har 'vaknat upp' alldeles för sent. Till ett antal bolag (för potentiella investeringar) har AMF Fonder framfört att bolagens planer inom förnybar energi är för begränsade eller att omställningen går för långsamt, vilket kan ha en negativ påverkan på företagets långsiktiga lönsamhet. Fonden har därmed avstått från att investera i dessa företag.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkantjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Europas stora olje- och gasbolag investerar betydande belopp, i absoluta tal, inom förnybar energi. Företagen har investerat mycket i havsbaserad vindkraft, där man kan dra nytta av sina kunskaper från oljebranschen men bolagen har även byggt solenergi-anläggningar, köpt batteribolag och investerat i laddningsstolpar vid bensinmackar. Men i förhållande till bolagens storlek är andelen investeringar i förnybar energi fortfarande låg, vilket utgör en långsiktig strategisk svaghet. Vi har genom olika investerarsinitiativ framfört till oljebolagen att om vi ska kvarstå som ägare måste de påskynda omställningen till förnybar energi och minska investeringarna inom olja och gas. Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är mycket svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

Aktiefond Europa sålde under året samtliga sina aktier i tre olje- och gasbolag och äger numera endast ett företag inom sektorn, som vi bedömer har kommit längst inom energiomställningen. Hela energibranschen förändras dock mycket snabbt och bolagens strategiarbete och investeringsplaner uppdateras kontinuerligt, vilket gör att fonden lägger mycket tid på att följa, utvärdera och ompröva sina investeringar inom sektorn.

Under 2020 röstade AMF Fonder på 94 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	18,05	13,49	12,12	10,80	15,47
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,75	13,09	11,73	9,86	15,26
Aktiv risk, %	2,27	2,33	2,32	2,05	1,71
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	14,47	8,67	1,06	9,54	6,72
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,45	8,56	6,09	13,04	14,47
Omsättningshastighet	0,37	0,29	0,31	0,30	0,51
Active share, %	65,6	64,2	59,3	56,0	58,1

Kostnader

	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,44	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	4 235	3 393	3 712	5 026	4 670
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	1 381	1 364
Transaktionskostnader, %	0,11	0,11	0,09	0,12	0,12

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,12	48,47	40,42	43,47	39,51
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,64	2,82	2,55	2,73	2,70

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Tesco	Konsumtion, daglig	5 085 775	138 618
AXA	Finans	485 545	103 252
Unilever	Konsumtion, daglig	143 581	80 266
Ignitis Grupe	Samhällsnyttigheter	270 282	62 168
Michelin	Konsumtion, sällanköp	61 556	59 377

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Vestas Wind Systems	Energi	128 306	-172 301
Unilever UK	Konsumtion, daglig	216 848	-118 384
Air Liquide	Basmaterial	51 503	-66 182
Prudential	Finans	455 338	-64 184
ISS	Konsumtion, sällanköp	355 559	-62 234

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
Coloplast A/S	Hälsovård	7 465	9 368	0,17%
Novo Nordisk B	Hälsovård	208 921	120 331	2,20%
Vestas Wind Systems	Industri	86 184	167 480	3,06%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	42 996	72 177	1,32%
Summa Danmark			369 356	6,74%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	68 346	92 199	1,68%
Arkema	Basmaterial	72 349	67 974	1,24%
Atos SE	Informationsteknologi	243 974	183 328	3,35%
AXA	Finans	584 716	114 643	2,09%
Carrefour	Konsumtion, daglig	486 082	68 528	1,25%
Getlink SE	Industri	243 527	34 699	0,63%
Groupe Danone	Konsumtion, daglig	287 136	155 112	2,83%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	12 939	66 426	1,21%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	158 140	166 772	3,04%
Neoen	Samhällsnyttigheter	48 861	30 784	0,56%
Publicis	Kommunikationstjänster	382 006	156 460	2,85%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Saint Gobain	Industri	515 821	194 370	3,55%
Total	Energi	588 981	208 918	3,81%
Vivendi	Kommunikationstjänster	513 251	136 052	2,48%
Summa Frankrike			1 676 267	30,59%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 687 122	223 464	4,08%
GVS SpA	Hälsovård	155 071	23 763	0,43%
Intesa Sanpaolo	Finans	2 767 138	53 181	0,97%
Prysmian	Industri	190 390	55 634	1,02%
Summa Italien			356 041	6,50%

Litauen

Ignitis Grupe	Samhällsnyttigheter	270 282	54 047	0,99%
Summa Litauen			54 047	0,99%

Nederländerna

ING Group	Finans	1 297 244	99 603	1,82%
Koninklijke Ahold Delhaize	Konsumtion, daglig	383 945	89 160	1,63%
Koninklijke Philips	Hälsovård	216 841	95 393	1,74%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	63 698	56 556	1,03%
Signify	Industri	359 921	124 883	2,28%
Unilever	Konsumtion, daglig	171 066	85 200	1,55%
Summa Nederländerna			550 795	10,05%

Norge

Scatec	Samhällsnyttigheter	97 026	31 773	0,58%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	301 234	28 258	0,52%
Telenor	Kommunikationstjänster	223 482	31 275	0,57%
Summa Norge			91 307	1,67%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	580 087	132 901	2,42%
Summa Portugal			132 901	2,42%

Schweiz

Lonza	Hälsovård	5 474	28 928	0,53%
Nestlé	Konsumtion, daglig	90 530	87 692	1,60%
Roche	Hälsovård	102 394	293 957	5,36%
Sonova Holding	Hälsovård	3 298	7 047	0,13%
Zurich Insurance Group	Finans	36 701	127 356	2,32%
Summa Schweiz			544 980	9,94%

Spanien

Greenergy Renovles	Samhällsnyttigheter	110 933	43 251	0,79%
Solarpack Tecnologica	Samhällsnyttigheter	60 964	17 643	0,32%
Summa Spanien			60 893	1,11%

Storbritannien

Aviva	Finans	2 173 293	79 341	1,45%
BT Group	Kommunikationstjänster	1 522 033	22 597	0,41%
Ceres Power Holdings	Industri	103 280	15 305	0,28%
GlaxoSmithkline	Hälsovård	938 750	141 427	2,58%
Lloyds Banking Group	Finans	20 954 135	85 719	1,56%
M&G	Finans	1 688 738	37 527	0,68%
National Grid	Samhällsnyttigheter	934 043	90 701	1,65%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	121 997	89 596	1,63%
Tesco	Konsumtion, daglig	6 863 162	178 286	3,25%
Summa Storbritannien			740 501	13,51%

Sverige

Ericsson B	Informationsteknologi	463 361	45 243	0,83%
Essity	Konsumtion, daglig	346 431	91 631	1,67%
Swedbank A	Finans	164 494	23 707	0,43%
Traton	Industri	302 890	70 740	1,29%
Summa Sverige			231 320	4,22%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tyskland				
Allianz	Finans	83 602	168 602	3,08%
Brenntag	Industri	70 357	44 780	0,82%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	249 405	14 197	0,26%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	643 015	96 629	1,76%
JOST Werke	Industri	67 454	29 214	0,53%
Merck KGAA	Hälsovård	30 178	42 560	0,78%
SAP	Informationsteknologi	169 232	182 330	3,33%
Summa Tyskland			578 312	10,55%
Standardiserade derivat				
STOXX EUROPE 600 Mar 21 ⁶⁾		48 452	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			5 386 720	98,29%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
Likvida medel			91 628	1,67%
Övriga tillgångar och skulder, netto			2 268	0,04%
Fondförmögenhet			5 480 616	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 386 720	98,29%

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

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 386 720	5 509 889
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 386 720	5 509 889
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 386 720	5 509 889
Bankmedel och övriga likvida medel	91 628	92 729
Övriga tillgångar	13 489	12 057
Summa tillgångar	5 491 837	5 614 675
Skulder		
Övriga skulder	-11 221	-2 755
Summa skulder	-11 221	-2 755
Fondförmögenhet	5 480 616	5 611 920
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	20 583	21 533

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-71 929	1 108 799
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	5 807	15 843
Ränteintäkter	19	63
Utdelningar	142 637	170 508
Valutavinster och -förluster netto	-7 531	2 560
Övriga intäkter	0	114
Summa intäkter och värdeförändring	69 003	1 297 887
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-20 614	-20 544
Räntekostnader	-390	-468
Övriga kostnader ¹⁾	-4 973	-4 434
Summa kostnader	-25 977	-25 446
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	43 026	1 272 441
Fondförmögenhetens utveckling	201231	191231
Fondförmögenhet vid årets början	5 611 920	4 362 382
Andelsutgivning	556 266	497 196
Andelsinlösen	-730 596	-520 099
Resultat enligt resultaträkning	43 026	1 272 441
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 480 616	5 611 920

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som är inriktad på bolag inom Europa. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 4 235 tkr vilket motsvarar 0,11 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Europa
(org.nr. 504400-4447)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Europa för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 12 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 11–14 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Europas finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 12.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 12 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Global



BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

5,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaltat fond som huvudsakligen placerar 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. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Microsoft, USA	6,2%	23,7%
Alphabet, USA	4,3%	14,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	2,3%	46,9%
Alibaba Group Holding, Kina	2,2%	-3,7%
Procter & Gamble, USA	1,9%	-2,3%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 5,2 (34,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,8 (34,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 797,3 till 19 221,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 826,9 MSEK.

Fonden hade under perioden en viss övervikt i Europa och Asien, en neutral position i USA och en svag undervikt i övriga världen, främst i Latinamerika och Östeuropa. Ur branschsynpunkt hade fonden övervikt inom informationsteknologi och mediebolag. Fonden hade undervikt inom hälsovård, finans och basindustri.

Fondens avkastning var högre än jämförelseindex. Innehaven i samtliga tre huvudregioner, Europa, USA och framför allt Asien, bidrog positivt, liksom branschpositionerna.

Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning på världens aktiemarknader föll börserna kraftigt i samband med den globala virusutbredningen. Många av världens börser föll mellan 30 och 35 procent från slutet av februari till slutet av mars. Därefter stabiliserades läget tack

vare kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska stimulansåtgärder. Börserna återhämtade sig under andra kvartalet och den positiva trenden höll i sig även under andra halvåret drivet av stimulansåtgärder, förbättrad makrostatistik och bättre företagsvinster än väntat. Mot slutet av året fick marknaden extra stöd av framgångarna med att utveckla effektiva vacciner mot viruset.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp nästan 30 procent i SEK. Bland de sämre börserna mätt i SEK märktes Brasilien och Ryssland. Teknologisektorn var bästa sektor och gynnades av den accelererande digitaliseringen av samhället till följd av pandemin. Sämst gick det för energisektorn till följd av det svaga oljepriset. Andra sektorer som gick dåligt var finans som missgynnades av fallande räntor och fastigheter som drabbades av oron för följderna av ökat distansarbete och minskad fysisk handel.

Utsikter

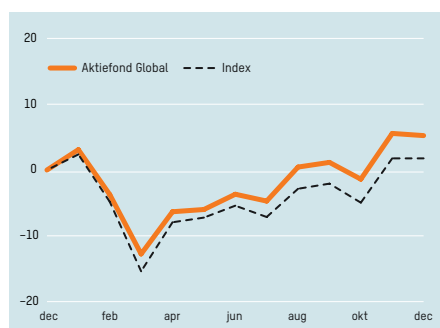
Det mesta pekar på en återhämtning och en förbättring av den ekonomiska tillväxten under 2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det

kortare perspektivet fortsätter kampen mot smittspridningen och ett framgångsrikt genomförande av vaccineringsarna blir avgörande för den ekonomiska utvecklingen. Kraftigt stigande inflationsförväntningar med åtföljande högre räntor utgör en risk som skulle kunna medföra ett tryck nedåt på börskurserna.

Fonden var vid helåret överviktad i Asien och i Europa, samt neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa. Branschexponeringen var delvis oförändrad jämfört med halvåret, med fortsatt övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster (mediebolag), men under den senare delen av året har även det cykliska inslaget ökat, bland annat genom köp av bankaktier där det vid årsskiftet fanns en övervikt.

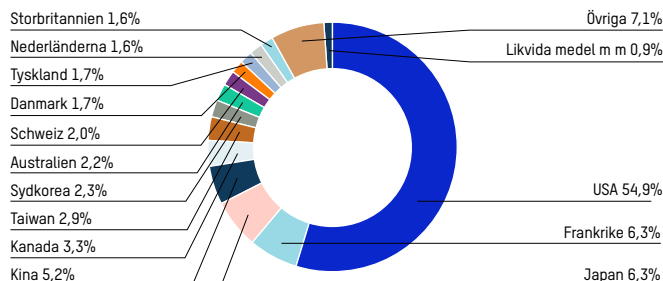
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Global 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882	1 539 316	1 216 795	958 615
Antal utestående andelar	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457	16 661 354	16 232 689	13 873 096
Andelsvärde, kr	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,6	115,82	92,39	74,96	69,1
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	2,03	1,83
Totalavkastning, fond	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%	11,06%	-3,67%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Global

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar: Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Om det konstateras att ett bolag har agerat i strid med internationella normer, utreds frågan. Därefter avyttras innehavet på ett ansvarsfullt sätt.

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, samt data från exempelvis Sustainalytics, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

I Europa har Globalfonden stora innehav i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend och marknaden väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, är ett av fondens innehav, liksom Ørsted, ett energibolag med en stark position inom havsbaserade vindkraftparker.

I Nordamerika har fonden ett fortsatt ägande i Nextera Energy, en framgångsrik och ledande producent av vind och solenergi med ett ambitiöst investeringsprogram i hållbar energi de närmaste åren.

Fonden har även investerat i Linde, ett industri-gasbolag som satsar stort på grön vätgas som är ett alternativ till fossila bränslen och ses som en nyckelprodukt i omställningen till ett fossilfritt samhälle. Bolaget har ett gediget kunnande och en konkurrenskraftig position inom området.

I Asien har fonden större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttala exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av bristande hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning. Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europa har innehaven i energibolag koncentrerats till endast ett, och i USA har samtliga amerikanska oljebolag valts bort mot bakgrund av deras långsamma anpassning till en mer hållbar energiproduktion. Bland annat avyttrade fonden sitt innehav i oljebolaget Conoco-Phillips under året.

I Nordamerika har fonden fortsatt avstått från att investera i läkemedelsföretaget Johnson & Johnson, som tidigare dömts i domstol för att ha bidragit till opioidkrisen i USA.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Under 2020 röstade AMF Fonder på 94 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	15,19	13,27	11,46	8,46	13,83
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,54	13,73	11,77	8,60	13,91
Aktiv risk, %	2,15	1,17	0,81	0,64	0,72
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	19,04	15,40	4,35	12,83	11,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,27	12,59	10,99	15,99	16,30
Omsättningshastighet	0,98	0,72	0,76	0,63	0,65
Active share, %	54,1	58,4	39,9	34,0	35,1

Kostnader

	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,44	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	14 783	12 968	2 191	1 877	1 707
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	1 387	1 303
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,04	0,08	0,05

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,23	49,45	42,28	41,78	41,77
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,68	2,87	2,66	2,68	2,81

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Linde	Basmaterial	108 335	208 778
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	652 500	173 468
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	142 871	167 019
Abbvie	Hälsovård	194 583	166 752
Cisco Systems	Informationsteknologi	345 993	159 950

Största nettförsäljningar

CSL	Hälsovård	142 462	-268 901
Berkshire Hath B	Finans	125 545	-213 669
GlaxoSmithkline	Hälsovård	719 705	-142 680
Zurich Insurance Group	Finans	39 763	-125 976
Amgen	Hälsovård	60 067	-123 379

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	738 036	106 170	0,55%
Goodman Group	Fastigheter	1 832 378	219 586	1,14%
Woodside Petroleum	Energi	694 282	100 052	0,52%
Summa Australien			425 808	2,22%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	574 271	56 277	0,29%
Banco Bradesco Preferens	Finans	1 329 591	57 054	0,30%
Summa Brasilien			113 331	0,59%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	247 661	142 644	0,74%
Vestas Wind Systems	Industri	51 373	99 832	0,52%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	51 468	86 399	0,45%
Summa Danmark			328 875	1,71%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	121 731	164 216	0,85%
Atos SE	Informationsteknologi	148 309	111 443	0,58%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	20 881	107 198	0,56%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	213 598	225 258	1,17%
Saint Gobain	Industri	435 943	164 271	0,85%
Schneider Electric	Industri	136 467	162 223	0,84%
Total	Energi	406 437	144 168	0,75%
Vivendi	Kommunikationstjänster	523 264	138 706	0,72%
Summa Frankrike			1 217 482	6,33%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	428 633	192 946	1,00%
Summa Hongkong			192 946	1,00%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	424 859	122 183	0,64%
Reliance Industries	Energi	567 656	126 667	0,66%
Summa Indien			248 850	1,29%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	5 952 534	117 777	0,61%
Summa Indonesien			117 777	0,61%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	2 881 999	239 670	1,25%
Prysmian	Industri	74 449	21 755	0,11%
Summa Italien			261 425	1,36%
Japan				
Kao	Konsumtion, daglig	140 812	89 270	0,46%
Keyence	Informationsteknologi	49 448	228 132	1,19%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 120 620	138 789	0,72%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	526 300	90 364	0,47%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	314 474	233 136	1,21%
Sony	Konsumtion, sällanköp	311 776	255 068	1,33%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	652 500	165 466	0,86%
Summa Japan			1 200 225	6,24%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	206 771	186 526	0,97%
Enbridge	Energi	357 174	93 732	0,49%
Shopify	Informationsteknologi	9 260	85 797	0,45%
Toronto Dominion Bank	Finans	436 886	202 547	1,05%
Summa Kanada			568 603	2,96%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	226 251	432 435	2,25%
Meituan Dianping HK	Konsumtion, sällanköp	271 200	84 622	0,44%
Ping An Insurance Group	Finans	1 301 000	130 907	0,68%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	591 568	353 382	1,84%
Summa Kina			1 001 346	5,21%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	34 067	136 090	0,71%
ING Group	Finans	2 295 568	176 254	0,92%
Summa Nederländerna			312 344	1,62%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	108 118	104 729	0,54%
Roche	Hälsovård	94 584	271 535	1,41%
Summa Schweiz			376 264	1,96%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	608 452	94 672	0,49%
Summa Singapore			94 672	0,49%
Spanien				
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 450 551	170 537	0,89%
Summa Spanien			170 537	0,89%
Storbritannien				
Lloyds Banking Group	Finans	30 739 351	125 749	0,65%
National Grid	Samhällsnyttigheter	1 765 619	171 452	0,89%
Summa Storbritannien			297 201	1,55%
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	74 245	125 335	0,65%
Summa Sydafrika			125 335	0,65%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	43 098	268 480	1,40%
SK Hynix	Informationsteknologi	194 125	173 911	0,90%
Summa Sydkorea			442 392	2,30%
Taiwan				
Chailase Holding Co	Finans	2 059 938	101 150	0,53%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 907 160	450 347	2,34%
Summa Taiwan			551 497	2,87%
Tyskland				
Allianz	Finans	110 448	222 743	1,16%
SAP	Informationsteknologi	95 559	102 955	0,54%
Summa Tyskland			325 698	1,69%
USA				
Abbvie	Hälsovård	309 148	272 042	1,42%
Accenture	Informationsteknologi	44 949	96 425	0,50%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	132 825	101 284	0,53%
Adobe Inc	Informationsteknologi	38 880	159 690	0,83%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	24 141	347 477	1,81%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	33 422	480 856	2,50%
American Express	Finans	116 272	115 456	0,60%
Applied Materials	Informationsteknologi	116 188	82 347	0,43%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	462 634	235 677	1,23%
Caterpillar	Industri	117 607	175 805	0,91%
Chubb	Finans	130 856	165 412	0,86%
Cigna	Hälsovård	57 779	98 784	0,51%
Cisco Systems	Informationsteknologi	345 993	127 156	0,66%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	601 316	270 818	1,41%
Delta Air Lines	Industri	143 537	47 400	0,25%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Eaton	Industri	180 193	177 788	0,92%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	85 039	77 703	0,40%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	83 504	182 157	0,95%
Intel	Informationsteknologi	189 921	77 706	0,40%
Linde	Basmaterial	108 335	234 447	1,22%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	142 871	188 332	0,98%
Mastercard A	Informationsteknologi	71 416	209 348	1,09%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	81 164	143 031	0,74%
Merck & Co	Hälsovård	458 719	308 161	1,60%
Microsoft	Informationsteknologi	647 629	1 182 982	6,15%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	240 016	152 074	0,79%
Nike	Konsumtion, sällanköp	152 024	176 626	0,92%
Nvidia	Informationsteknologi	49 487	212 230	1,10%
Parker Hannifin Corp	Industri	67 590	151 211	0,79%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	198 789	242 109	1,26%
PNC Financial Services Group	Finans	166 376	203 589	1,06%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	320 154	365 838	1,90%
Prologis	Fastigheter	218 233	178 616	0,93%
Salesforce	Informationsteknologi	73 658	134 613	0,70%
Sherwin-Williams	Basmaterial	21 287	128 477	0,67%
Target	Konsumtion, sällanköp	106 353	154 186	0,80%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	55 456	321 387	1,67%
Texas Instruments	Informationsteknologi	88 180	118 860	0,62%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	289 404	162 308	0,84%
Trane Technologies	Industri	82 802	98 711	0,51%
Truist Financial	Finans	433 251	170 540	0,89%
Union Pacific	Industri	126 901	217 003	1,13%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	190 192	282 996	1,47%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	334 979	161 623	0,84%
Visa	Informationsteknologi	181 718	326 426	1,70%
Summa USA			9 517 707	49,52%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering		Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar 21 ⁶⁾	405 454	0	0,00%	
NASDAQ 100 E-MINI Mar 21 ⁶⁾	88 891	0	0,00%	
SSP/TSX 60 IX FUT Mar 21 ⁶⁾	68 979	0	0,00%	
S&P500 EMINI FUT Mar 21 ⁶⁾	546 473	0	0,00%	
STOXX EUROPE 600 Mar 21 ⁶⁾	43 647	0	0,00%	
Summa aktier och aktierrelaterade instrument			17 890 316	93,07%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			17 890 316	93,07%
Likvida medel			1 302 629	6,78%
Övriga tillgångar och skulder, netto			28 857	0,15%
Fondförmögenhet			19 221 802	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	17 890 316	93,07%
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	
Alphabet		4,31%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	17 890 316	16 195 199
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	17 890 316	16 195 199
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	17 890 316	16 195 199
Bankmedel och övriga likvida medel	1 302 629	1 192 468
Övriga tillgångar	66 889	70 749
Summa tillgångar	19 259 834	17 458 416
Skulder		
Övriga skulder	-38 032	-33 960
Summa skulder	-38 032	-33 960
Fondförmögenhet	19 221 802	17 424 456
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	728 108	225 826

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	723 617	3 982 143
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	268 399	258 407
Värdeförändring på fondandelar	0	273
Ränteintäkter	2 038	-10 991
Utdelningar	273 391	411 387
Valutavinst och -förluster netto	-208 934	-214 985
Övriga intäkter	81	332
Summa intäkter och värdeförändring	1 058 592	4 426 566
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-71 011	-68 191
Räntekostnader	-1 422	-1 565
Övriga kostnader ¹⁾	-15 722	-22 385
Summa kostnader	-88 155	-92 141
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	970 437	4 334 425
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	17 424 456	15 419 302
Andelsutgivning	2 272 766	2 107 441
Andelsintösen	-1 445 857	-4 436 712
Resultat enligt resultaträkning	970 437	4 334 425
Fondförmögenheten vid periodens slut	19 221 802	17 424 456

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader. Fonden kan även placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 14 783 tkr vilket motsvarar 0,04 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Global
(org.nr. 504400-9206)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Global för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 17 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 16–20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Globals finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 17.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 17 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fondbolaget har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Nordamerika



ULF ALEXANDERSSON
har förvaltat fonden sedan april 2019

AVKASTNING PERIODEN

6,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltt aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Microsoft	9,8%	23,7%
Alphabet	7,4%	14,8%
Tesla	3,1%	646,4%
Visa	3,0%	2,2%
Nvidia	2,9%	97,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 6,2 (39,0) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 3,7 (38,2) procent. Fondens samlade fondförmögenhet minskade med 65,1 MSEK till 2 761,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 187,6 MSEK.

Fondens avkastning var 2,5 procentenheter högre än jämförelseindex. Det är det tredje året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Under det kraftiga börsfall som följde i pandemitvottets spår tog fonden en rad defensiva positioner inom teknologi och stapelvaror, som sedan avyttrades vartefter den långa återhämtningsfasen tog fart. Därefter har fonden gradvis positionerat sig mer offensivt.

Största positiva bidraget kom från teknologi, i synnerhet Microsoft och chiptillverkaren Nvidia. Verkstadsbolag Generac, som tillverkar system för avbrottsfri elförsörjning, gav ett stort positivt bidrag. Andra innehav som bidrog positivt var Silicon Valley Bank och Tesla. De negativa bidragen kom främst från UPS samt läkemedelsbolagen Merck och Bristol-Myers.

Fonden är koncentrerad till ett sjuttioal innehav. Antalet bolag i fonden har minskat under året och målsättningen är en fortsatt koncentrerad innehav. Fondens arbete med hållbarhet har stärkts under året och koldioxidavtrycket har reducerats med en fjärdedel.

Marknadens utveckling

Året inleddes med viss optimism kring en lösning av handelskriget mellan USA och Kina, fortsatt tro på låga räntor och stigande vinster. I februari fick utbrottet av covid-19 den amerikanska börsen att falla med över 30 procent på en månad. Därefter återhämtade sig marknaderna då centralbanker och regeringar världen över visade handlingskraft i form av olika ekonomiska stimulanser för att begränsa effekterna av pandemin.

Efter sommaren hade marknaden återhämtat hela fallet och uppgången fortsatte under resten av året. Godkännandet av vacciner mot covid-19, liksom räddningspaketet om 900 miljarder dollar, gav marknaden ny fart i december och S&P 500 stängde året på den högsta nivån någonsin. Bäst utveckling hade Nasdaqbörsen med en uppgång på

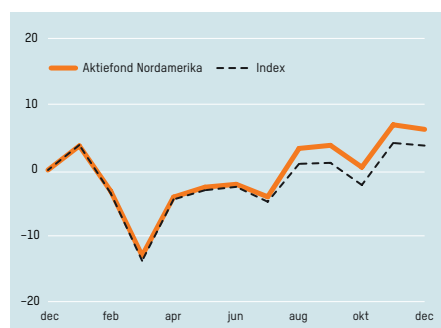
nästan 30 procent i SEK. Utöver teknologi gick även sällanköpsvaror starkt, medan oljerelaterade bolag hade sämst utveckling. Dollarn försvagades mot kronan med 12 procent under året.

Utsikter

Några av de viktigare drivkrafterna för börsen 2021 kommer troligtvis att vara en bred vaccinuttrullning, fortsatt låga styrräntor och stimulanspolitiska åtgärder. Det ser allt mer lovande ut för vacciner att undertrycka viruset, även om inledningen av året lär präglas av höga smittotal och nedstängningar runt om i världen. Den amerikanska ekonomin väntas växa med 5-6 procent för år 2021 med stigande företagsvinster som följd. Ett sådant scenario är säkerligen till viss del reflekterat i värderingarna, som givet det låga ränteläget och tillväxtutsikterna inte ser alltför ansträngda ut i ett historiskt perspektiv.

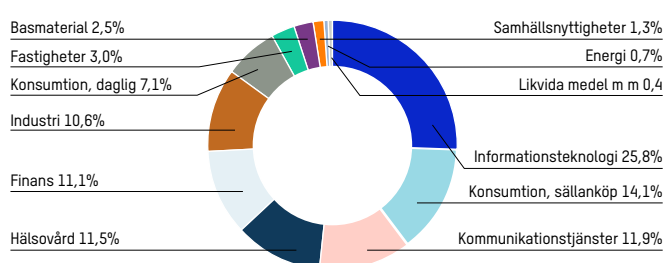
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-31 december 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Nordamerika 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517
Antal utestående andelar	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513
Andelsvärde, kr	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76	87,57	81,94
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	1,68	1,18
Totalavkastning, fond	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%
Totalavkastning, jämförelseindex	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar: Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI USA ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Om det konstateras att ett bolag har agerat i strid med internationella normer, utreds frågan. Därefter avyttras innehavet på ett ansvarsfullt sätt.

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact's principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, samt data från exempelvis Sustainability, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete. Under året har fonden sänkt det samlade koldioxidavtrycket med över en fjärdedel. Ett av fondens kärninnehav är Nextera Energy, en framgångsrik och ledande producent av vind- och solenergi med ett ambitiöst investeringsprogram inom hållbar energi de närmaste åren. Fonden har innehav i Eco-lab som är verksamma med lösningar inom rening av vättskor och vatten. Ett tredje exempel är verkstadsbolaget Deere, en pionjär inom precisionsjordbruk. Genom att maximera bränsleeffektiviseringar, produktivitet och andra viktiga driftsfaktorer minskar bolaget avsevärt miljöavtrycket från odling till skörd.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Nordamerikafonden har avstått från investeringar i bolag med mycket kolkraft i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy. Fonden har avstått från att investera i läkemedelsföretaget Johnson & Johnson, som bland annat dömts i domstol för att ha bidragit till opioidkrisen i USA. Andra exempel på bolag som fonden valt att inte investera i är industriföretag med betydande koldioxidavtryck, liksom bolag verksamma inom elproduktion där bolagens planer inom förnybar energi är för begränsade eller att omställningen går för långsam.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschnittativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FN's principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Under 2020 röstade AMF Fonder på 94 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	16,96	14,51	13,07	9,68	14,22
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,52	15,14	13,45	9,88	14,20
Aktiv risk, %	1,76	1,36	0,90	0,78	0,99
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	21,47	20,95	6,07	12,63	14,33
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,53	15,37	14,83	19,55	20,02
Omsättningshastighet	0,68	0,51	1,01	0,72	0,79
Active share, %	43,6	37,8	33,2	31,0	30,4

Kostnader

	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,46	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	836	608	780	548	516
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	961	792
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,83	50,61	43,93	40,73	42,32
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,70	2,92	2,76	2,65	2,83

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Alphabet C	Telekommunikation	4 810	66 285
Analog Devices	Informationsteknologi	29 490	32 856
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	44 030	26 291
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	9 370	24 729
Cle One	Telekommunikation	1 425	23 193

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Alphabet A	Telekommunikation	5 505	-65 509
Microsoft	Informationsteknologi	37 300	-59 056
Intel	Informationsteknologi	99 141	-50 873
Verizon Communication	Telekommunikation	86 879	-45 795
Gilead Sciences	Hälsovård	42 490	-30 226

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
Abbvie	Hälsovård	47 450	41 755	1,51%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	33 790	25 766	0,93%
Adobe Inc	Informationsteknologi	12 685	52 101	1,89%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	14 250	205 020	7,42%
American Express	Finans	25 662	25 482	0,92%
Amgen	Hälsovård	16 735	31 600	1,14%
Analog Devices	Informationsteknologi	29 490	35 778	1,30%
Ball	Basmaterial	19 340	14 800	0,54%
Becton Dickinson	Hälsovård	12 520	25 728	0,93%
BlackRock	Finans	8 089	47 933	1,74%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 420	25 974	0,94%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	43 870	13 921	0,50%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	106 738	54 375	1,97%
Caterpillar	Industri	18 548	27 726	1,00%
Centene	Hälsovård	26 800	13 212	0,48%
Chubb	Finans	19 762	24 981	0,90%
Cigna	Hälsovård	8 830	15 097	0,55%
Citizen Financial	Finans	62 120	18 243	0,66%
Cle One	Kommunikationstjänster	1 425	26 071	0,94%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	43 168	19 442	0,70%
ConocoPhillips	Energi	59 240	19 456	0,70%
Deere	Industri	15 700	34 691	1,26%
Delta Air Lines	Industri	27 080	8 943	0,32%
Eaton	Industri	20 735	20 458	0,74%
Ecolab	Basmaterial	12 814	22 769	0,82%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	35 820	26 837	0,97%
Equinix	Fastigheter	6 234	36 564	1,32%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	12 060	26 364	0,95%
Fiserv	Informationsteknologi	16 570	15 494	0,56%
Fortive Corp	Industri	32 210	18 734	0,68%
Generac Holdings	Industri	9 410	17 574	0,64%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	87 700	17 711	0,64%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	19 880	18 165	0,66%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	27 000	58 898	2,13%
Humana	Hälsovård	5 780	19 475	0,71%
Lam Research	Informationsteknologi	6 190	24 008	0,87%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	29 678	39 121	1,42%
Marsh & McLennan	Finans	18 895	18 156	0,66%
Mastercard A	Informationsteknologi	22 432	65 757	2,38%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	22 260	39 228	1,42%
Merck & Co	Hälsovård	94 918	63 765	2,31%
Microsoft	Informationsteknologi	147 998	270 338	9,79%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	32 819	15 759	0,57%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	42 212	26 745	0,97%
Nike	Konsumtion, sällanköp	36 150	42 000	1,52%
Norfolk Southern	Industri	11 570	22 578	0,82%
Nvidia	Informationsteknologi	18 480	79 253	2,87%
Parker Hannifin Corp	Industri	12 940	28 949	1,05%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	41 609	50 676	1,84%
PPG Industries	Basmaterial	25 930	30 712	1,11%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	69 322	79 214	2,87%
Progressive	Finans	26 550	21 560	0,78%
Prologis	Fastigheter	52 537	43 000	1,56%
Prudential Financial	Finans	35 523	22 776	0,82%
Regions Financial	Finans	132 780	17 578	0,64%
Salesforce	Informationsteknologi	26 969	49 288	1,78%
Schwab	Finans	61 865	26 948	0,98%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	6 802	7 117	0,26%
Standard & Poor Global Inc	Finans	13 930	37 607	1,36%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	26 810	23 555	0,85%
SVB Financial	Finans	4 130	13 154	0,48%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	14 740	85 423	3,09%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	56 420	31 642	1,15%
Trane Technologies	Industri	23 832	28 411	1,03%
Truist Financial	Finans	60 133	23 670	0,86%
Union Pacific	Industri	23 459	40 115	1,45%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
United Parcel Service	Industri	17 600	24 341	0,88%
United Rentals	Industri	6 630	12 627	0,46%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	42 352	63 018	2,28%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	9 370	18 187	0,66%
Visa	Informationsteknologi	46 405	83 359	3,02%
Summa USA			2 676 772	96,94%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar 21 ⁶⁾	33 247	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar 21 ⁶⁾	23 281	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 21 ⁶⁾	18 472	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		2 676 772	96,94%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	84 428	3,06%
Övriga tillgångar och skulder, netto	151	0,01%
Fondförmögenhet	2 761 351	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	2 676 772	96,94%

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	2 676 772	2 721 094
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 676 772	2 721 094
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 676 772	2 721 094

Bankmedel och övriga likvida medel	84 428	106 713
Övriga tillgångar	4 459	1 953
Summa tillgångar	2 765 659	2 829 760

Skulder

Övriga skulder	-4 308	-3 299
Summa skulder	-4 308	-3 299

Fondförmögenhet	2 761 351	2 826 461
------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	20 419	21 700
----------------------------	--------	--------

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	79 462	667 195
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	28 337	30 380
Ränteintäkter	171	2 447
Utdelningar	38 171	37 798
Valutakursvinster och -förluster netto	-11 727	10 610
Övriga intäkter	0	258
Summa intäkter och värdeförändring	134 414	748 688

Kostnader

Förvaltningskostnader	-10 980	-9 765
Räntekostnader	-39	34
Övriga kostnader ¹⁾	-860	-642
Summa kostnader	-11 879	-10 373

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	122 535	738 315
-----------------------	----------------	----------------

Fondförmögenhetens utveckling	201231	191231
Fondförmögenhet vid årets början	2 826 461	1 808 603
Andelsutgivning	591 633	641 795
Andelsinlösen	-779 278	-362 252
Resultat enligt resultaträkning	122 535	738 315
Fondförmögenheten vid periodens slut	2 761 351	2 826 461

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 836 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Nordamerika
(org.nr. 515602-1932)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerika för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 22–25 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 23.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 23 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Småbolag



ANGELICA HANSON
har förvaltad fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

41,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaldat fond som placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Sinch	6,7%	367,7%
Nibe	2,9%	66,1%
Beijer Ref	2,9%	37,0%
Avanza	2,9%	138,2%
Sweco	2,6%	25,4%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 41,5 (42,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 23,0 (43,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 6 266,2 MSEK till 16 069,7 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 993,5 MSEK.

Fonden gick betydligt bättre än sitt jämförelseindex. Sinch, Beijer Ref och Mips är tre innehav som gynnar avkastningen. Fonden har ingen position i spelbolag och fram till 15 maj, då Evolution Gaming växte ur småbolagsindex, har avsaknaden av aktier i bolaget kostat drygt 3,0 procentenheter. Övriga negativa bidrag kom från avsaknaden av aktier i Sobi och NetEnt.

Fonden har investerat i Electrolux och Electrolux Professional samt i Sinch. För att finansiera köpen avyttrades SCA, MTG och Billerud. De största innehaven var vid årsskiftet Sinch, Nibe och Beijer Ref.

Marknadens utveckling

Börsåret inledde avvaktande och börsen backade kraftigt under februari och mars. Därefter skedde en rejäl återhämtning, trots en nedgång i oktober.

Covid-19 och bland annat Amazons etablering i Sverige drev på intresset för e-handel och digitalisering. Det har resulterat i en förhållandevis stark svensk ekonomi i ett läge med fortsatt låga räntor.

Intresset för introduktioner och företagsaffärer ökade. Fonden har medverkat i en del emissioner. Ett bolag som varit särskilt aktivt är Swedencare inom djurhälsa. Genom årets fyra förvärv stärkte bolaget både sin fysiska plattform och onlineplattform i USA. Utvecklingen inom sektorn går snabbt och en konsolidering sker i ett läge då marknaden växer kraftigt. Ett annat nytt innehav är Re:NewCell inom återvinning av textilier. Företagets aktiekurs har sedan november ökat med cirka 200 procent. Marknadens intresse för hållbara investeringar är enormt.

Utsikter

Fonden fokuserar främst på specifika aktier med strukturell tillväxt inom bland annat teknik, hållbarhet och industriell automatisering (Internet of things och molntjänster). Bolagen finns i flera sektorer, till exempel hälsovård. En aktie som

gynnas är Medcover där sjukvårdsförsäkringar i kombination med digitalisering och effektivisering av vården driver efterfrågan.

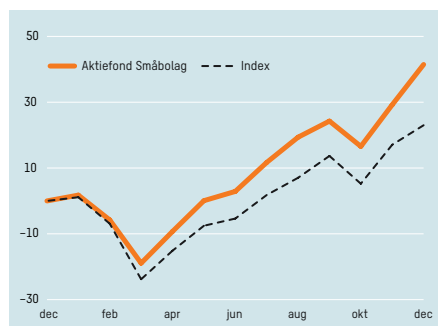
I takt med att världsekonomin återhämtar sig, tror vi att bolagen totalt sett bibehåller eller ökar sina vinstmarginaler. Det gör att vinstförväntningarna för 2021 fortsätter att revideras upp. Dessutom kan bolagen addera värdeskapande förvärv.

Orosmoln finns det gott om. I närtid blir tillväxttakten i ekonomin troligtvis lite lägre, innan den skjuter fart till våren. Risken finns att nya virusvarianter förvärrar smittspridningen och att regioner misslyckas med vaccineringen. Globala regleringar mot techbolagen utgör en annan risk. Det är en utmaning att analysera nya aktörer och förutsättningar efter pandemin. Men utsikterna för 2021 är goda trots ett starkt 2020.

Fondens placeringsstrategi är offensiv men väljer nu att öka flexibiliteten i form av högre andel likviditet. Börsen är inte lågt värderad och timingen är viktig men det finns fortfarande intressanta möjligheter därute.

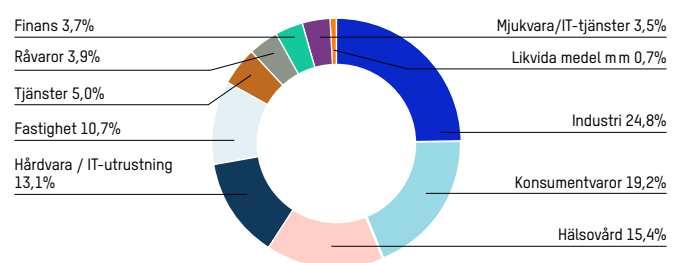
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Småbolag 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553
Antal utestående andelar	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880
Andelsvärde, kr	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,6	320,08	231,36	218,36
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	10,33	4,9
Totalavkastning, fond	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%
Totalavkastning, jämförelseindex	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	-13,24%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

- Fonden väljer in**
- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Fondbolagets kommentar:** Vi sitter i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

Fonden har valt in:

Småbolagsfonden sätter stort fokus vid hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är välpositionerade inom ny hållbar teknik.

Ett innehav i fonden är teknikkonsulten Sweco. Bolaget driver utvecklingen inom hållbar samhälls- och trafikplanering. Behovet av hållbara tekniska lösningar har accelererat. Dessa tjänster innebär stora affärsmöjligheter för Sweco samtidigt som klimatnyttan ökar totalt sett.

Dessutom har den snabba digitaliseringen med ökat distansarbete inneburit lägre interna kostnader för Sweco då behovet minskat av mässor och liknande för att hitta nya kunder. Det nya arbetssättet innebär också en större flexibilitet för de anställda vilket gör bolaget till en attraktiv arbetsgivare. I förvaltarens diskussioner med bolaget har vi poängterat vikten av att hållbarhetsarbetet fortsätter utvecklas.

Småbolagsfonden har investerat i Re:newcell, ett mycket intressant bolag inom återvinning av textilmaterial. Bolaget har en egenutvecklad, vattenbaserad process för kemisk återvinning av textilier, vilken väckt modejättarna H&M:s och Levis intresse. Enligt oberoende analys ska nettoeffekten på klimatet kunna minskas med minus 2 kilo koldioxid per kilo återvunnen textil. Kemikalierna som används i processen är ofarliga och används idag inom pappersmassaindustrin. Forskningen bakom metoden härstammar från KTH och KTH Greenhouse Labs. I dagsläget återvinns enbart 3–4 procent av världens textilier så potentialen är mycket stor. 2025 ska hela EU sortera ut textilt avfall med återförd producentansvar. Intresset för tekniken är mycket stort.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Småbolagsfonden har inte investerat i nischbanker med höga utlåningsräntor. Fonden äger inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Energy mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning.

Ett flertal av Småbolagsfondens innehav befinner sig i stark tillväxt- och utvecklingsfas och har inte alla rutiner och funktioner på plats. I dessa fall är det viktigt att ledningen har en genomtänkt strategi, en hög ambitionsnivå och en plan för hållbarhetsarbetet. Förvaltaren följer upp detta genom egen och extern analys, och i dialog med bolaget. Förvaltaren utvärderar också bolagens arbete med utveckling av miljövänliga tekniker och effektivt nyttjande av insatsvaror (varor som används och förbrukas i tillverknings- och andra varor). Ambitionen är att förmå bolaget att lägga fokus på klimatsmarta lösningar som gör skillnad. Även i regelbundna möten med andra bolag i fonden förs löpande diskussioner om hur hållbarhetsarbetet kan fortsätta utvecklas och förbättras.

AMF Fonder är, genom Småbolagsfonden, representerat i tre valberedningar och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor på agendan. Arbetet kan bland annat handla om att stärka mångfalden och jämställdhet i styrelse och ledning samt vara bollplank inom andra viktiga frågeställningar. Ambitionen är att se till att styrelse och ledningsgrupper har relevant kunskap inom hållbarhet.

AMF sitter sedan några år i Dedicares valberedning där det konstaterats att HR och personalfrågor är en viktig funktion i denna personintensiva konsultverksamhet. Därmed har man stärkt upp HR-kompetensen i styrelsen och bolaget.

För ett annat bolag i fonden, Sivers Semiconductors, som står i begrepp att byta lista från First North till stora listan är hållbarhets- och ESG-frågor naturligtvis mycket viktiga att fokusera på. Arbetet med att skapa mångfald i styrelsen fortskrider med målet att uppnå en jämn könsfördelning. I nuläget är det svårt att hitta kvinnliga kandidater med den specifika kompetensen kring 5G men arbetet går enärat vidare.

Under 2020 deltog AMF Fonder i 32 valberedningar och röstade på 43 bolagsstämmor.

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	21,50	13,93	12,57	13,00	17,26
Totalrisk, jämförelseindex, %	23,36	12,54	11,42	12,87	16,77
Aktiv risk, %	4,89	2,61	2,49	1,92	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	41,83	17,72	3,34	11,30	23,17
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	19,42	18,17	12,67	20,85	21,19
Omsättningshastighet	0,14	0,42	0,17	0,16	0,24
Active share, %	51,2	51,5	35,2	33,0	28,8

Kostnader	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,55	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,55	0,60	0,61
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	2 341	3 961	1 456	1 084	1 059
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	260	392
Transaktionskostnader, %	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,78	49,65	57,86	65,58	61,87
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,07	2,89	3,67	4,03	4,20

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 928 000	304 749
Stilfront	Informationsteknologi	284 000	209 488
Castellum	Finans	625 389	120 388
Electrolux Professional	Industri	3 818 000	104 583
Fabege	Finans	790 000	93 281

Största nettoförsäljningar

SCA B	Basmaterial	1 658 250	-161 095
BillerudKorsnäs	Basmaterial	495 000	-56 111
Modern Times Group B	Telekommunikation	777 657	-51 699
Nibe B	Industri	215 000	-46 964
Holmen B	Basmaterial	176 000	-45 654

Fonden har möjlighet att använda 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AAK	Konsumentvaror	933 605	154 978	0,96%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	829 358	237 196	1,48%
Annhem Fastigheter	Fastigheter	676 804	21 421	0,13%
Arjo	Hälsovård	3 461 333	217 545	1,35%
Avanza	Finans	1 968 829	458 737	2,85%
Axfood	Konsumentvaror	1 313 696	251 967	1,57%
Beijer Ref	Industri	1 219 655	459 078	2,86%
BillerudKorsnäs	Råvaror	863 397	125 667	0,78%
BioGaia B	Hälsovård	368 197	197 722	1,23%
Boliden	Råvaror	355 000	103 447	0,64%
Bravida Holding	Industri	2 255 000	246 923	1,54%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	394 007	85 500	0,53%
Bure	Industri	1 291 558	379 201	2,36%
Castellum	Fastigheter	1 925 512	401 854	2,50%
CellaVision	Hälsovård	511 476	157 023	0,98%
Climeon	Tjänster	539 067	22 975	0,14%
Concentric	Industri	950 591	174 148	1,08%
Dedicare B	Tjänster	834 679	31 801	0,20%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Dometic Group	Konsumentvaror	1 667 124	181 633	1,13%
Dustin	Konsumentvaror	2 490 007	159 360	0,99%
Electrolux B	Konsumentvaror	1 928 000	368 923	2,30%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	3 818 000	177 842	1,11%
Elekta B	Hälsovård	2 336 022	258 014	1,61%
EQT	Finans	613 702	129 123	0,80%
Fabege	Fastigheter	2 990 000	386 757	2,41%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	455 355	195 302	1,22%
Getinge B	Hälsovård	1 548 293	297 427	1,85%
Hansa Biopharma	Hälsovård	407 950	98 071	0,61%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 393 288	106 447	0,66%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	1 095 503	284 831	1,77%
Holmen B	Råvaror	719 713	283 279	1,76%
Hufvudstaden A	Fastigheter	871 121	118 647	0,74%
Husqvarna B	Konsumentvaror	3 198 199	340 608	2,12%
Indutrade	Industri	2 133 599	375 940	2,34%
Infant Bacterial Therapeutics B	Hälsovård	501 585	56 178	0,35%
Instal Intressenter	Industri	1 001 487	251 373	1,56%
Intrum	Tjänster	238 940	51 802	0,32%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	914 545	228 636	1,42%
JM	Tjänster	681 240	197 968	1,23%
Lifco	Industri	308 265	243 221	1,51%
Lyko	Konsumentvaror	540 000	190 080	1,18%
Medicover B	Hälsovård	2 175 999	356 864	2,22%
Mips	Konsumentvaror	658 149	338 947	2,11%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	272 343	39 953	0,25%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	753 740	197 480	1,23%
Nibe B	Industri	1 745 463	470 751	2,93%
Oncopeptides	Hälsovård	1 190 452	202 020	1,26%
Pandox B	Fastigheter	931 682	135 280	0,84%
Peab B	Industri	3 454 022	309 653	1,93%
Re:NewCell	Tjänster	1 055 089	240 033	1,49%
Recipharm B	Hälsovård	1 523 196	334 189	2,08%
Sectra	Hälsovård	370 766	271 957	1,69%
Securitas B	Tjänster	1 745 000	231 649	1,44%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	799 377	1 071 165	6,67%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	6 402 927	197 850	1,23%
SSAB B	Råvaror	4 089 918	107 074	0,67%
Stilfront	Mjukvaror & IT-tjänster	2 300 000	230 000	1,43%
Storytel	Konsumentvaror	959 047	258 943	1,61%
Sweco B	Industri	2 720 010	410 722	2,56%
SwedenCare	Konsumentvaror	959 500	311 838	1,94%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	293 128	1,82%
Trelleborg B	Industri	2 230 772	407 116	2,53%
Troax	Industri	1 208 829	232 337	1,45%
Wallenstam B	Fastigheter	1 367 332	178 574	1,11%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	1 425 000	264 195	1,64%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	556 933	133 190	0,83%
ZetaDisplay	Tjänster	1 176 227	17 526	0,11%
Summa Sverige			15 951 079	99,26%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 15 951 079 99,26%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 951 079	99,26%
Likvida medel	217 463	1,35%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-98 809	-0,61%
Fondförmögenhet	16 069 733	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	15 817 889	98,43%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	133 190	0,83%
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
Peab	2,06%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	15 817 889	9 582 122
Fondandelar	133 190	140 526
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 951 079	9 722 648
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	15 951 079	9 722 648
Bankmedel och övriga likvida medel	217 463	139 072
Övriga tillgångar	275	10 119
Summa tillgångar	16 168 817	9 871 839
Skulder		
Övriga skulder	-99 084	-68 316
Summa skulder	-99 084	-68 316
Fondförmögenhet	16 069 733	9 803 523

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 191 034	2 713 169
Värdeförändring på fondandelar	-2 086	7 642
Utdelningar	130 807	161 106
Valutavinsten och -förluster netto	-49	241
Summa intäkter och värdeförändring	4 319 706	2 882 158
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-44 535	-33 336
Räntekostnader	-104	-269
Övriga kostnader ¹⁾	-2 341	-3 966
Summa kostnader	-46 980	-37 572
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	4 272 726	2 844 587

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	9 803 523	6 723 256
Andelsutgivning	3 477 300	1 060 724
Andelsinlösen	-1 483 816	-825 044
Resultat enligt resultaträkning	4 272 726	2 844 587
Fondförmögenheten vid periodens slut	16 069 733	9 803 523

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.

Ersättning

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltad. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 2 341 kr vilket motsvarar 0,05 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Småbolag
(org.nr. 515601-9878)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolag för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 28 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 27–30 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 28.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 28 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Sverige



TOMAS RISBECKER
har förvaltad fonden sedan augusti 2013

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	7,5%	17,2%
Atlas Copco	5,7%	13,3%
Volvo	5,0%	23,5%
Hexagon	3,9%	42,8%
Sandvik	3,4%	10,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

11,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 11,7 (25,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 14,8 (35,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 3 209,9 MSEK till 37 056,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 720,7 MSEK.

De största positiva bidragen kom från bolagen Sinch, Recipharm och avsaknaden av Lundin Energy. Fonden har ingen position i Lundin Energy (som utvecklades svagt). De stora negativa bidragen var Pandox, Bonava och avsaknaden av Evolution Gaming. Fonden har ingen position i Evolution Gaming (vars aktie steg med 198 procent).

Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Indutrade, Balder och Intrum. De största nettoförsäljningarna gjordes i Investor, Telia och Alfa Laval.

Fonden har under perioden ökat andelen småbolag. Det har funnits tillfällen, under den turbulenta period som varit, att komma in i nya innehav som kommit ned på attraktiva nivåer. Nya investeringar har gjorts i bland andra Bure (investmentbolag), Recipharm (läkemedel) och Medicover (vård och diagnostik).

Fonden hade en övervikt inom informationsteknologi och hälsovård, samt en undervikt i energi- och fastighetssektorn. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

Marknadens utveckling

Trots Covid-19 pandemin var 2020 ett starkt börsår och Stockholmsbörsen steg med 14,8 procent. De svenska småbolagen hade en betydligt starkare utveckling än de stora bolagen. Stora och kraftfulla finans- och penningpolitiska åtgärder världen över fick aktiemarknaderna att återhämta sig från bottenoteringar i mars, samtidigt som den amerikanska centralbankens beslut att sänka räntan gjorde börsroren kortvarig.

Vinstestimaten för helåret sänktes kraftigt från utbrottet av pandemin fram till sommaren men höjdes därefter successivt. Skillnaden mellan sektorer var stor. Bästa sektorer var IT och media. De sämsta sektorerna var konsumentvaror och finans.

Krisen fick många bolag att justera eller slopa sina utdelningar. Cirka 300 noterade svenska bolag annonserade nyemissioner med ett totalt emitterat belopp om cirka 68 miljarder kronor (33 miljarder

2019). Några av de nya börsnoteringarna var Readly, NordicPaper, Nordnet och Re:NewCell.

Utsikter

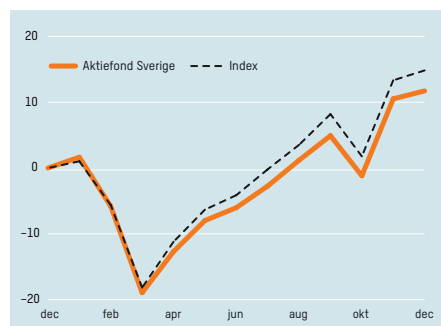
Börsen kommer sannolikt att ge en positiv avkastning under 2021 då vi ser framför oss en stark ekonomisk återhämtning under året. Utsikterna ljusnar i takt med genomförandet av vaccineringsarna och de omfattande stimulanspaketerna bör ge ett fortsatt stöd.

Även de låga räntorna ser ut att bestå en tid framöver vilket också borde tala för aktier framför räntor. Fusioner och förvärv kom igång under 2020 och förväntas fortsätta under 2021 och 2022.

Vårt fokus ligger fortsättningsvis på aktieval och att hitta olika teman. Fonden är överviktad inom teknologi och hälsovård och underviktad i konsumentvaror och fastigheter.

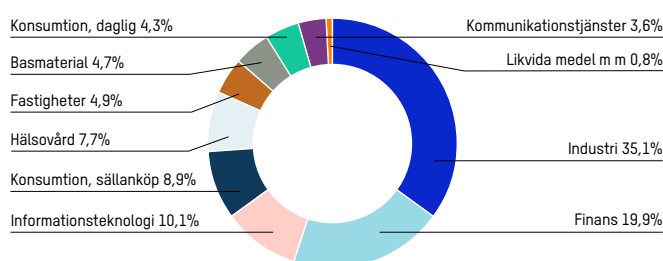
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Sverige 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732
Antal utestående andelar	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775
Andelsvärde, kr	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	16,08	10,69
Totalavkastning, fond	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%
Totalavkastning, jämförelseindex	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalar och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi

- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Vi sitter i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

- Röstar på bolagsstämmor

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

Fonden har valt in:

Sverigefonden sätter stort fokus vid hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är välpositionerade inom området.

Exempel på ett bolag som Sverigefonden valt att investera i är BillerudKorsnäs. Fonden har ett långsiktigt innehav och är en fortsatt betydande ägare i bolaget. BillerudKorsnäs har ett starkt fokus på utvecklingen av hållbara förpackningar, främst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan. Under året publicerade BillerudKorsnäs även sin första rapportering enligt Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD) som visar bolagets klimatrelaterade möjligheter och risker, samt hur dessa hanteras.

Ett bolag som har gjort stora framsteg under 2020 är Volvo. Som ett nästa steg i bolagets klimatstrategi förbinder sig Volvokoncernen till initiativet för vetenskapliga klimatmål i linje med Parisavtalet (Science Based Targets initiative). Målet är att Volvokoncernen ska vara utsläppsfri senast 2050. För att förbättra redovisningen av klimatrelaterade risker och möjligheter stöder Volvokoncernen Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och kommer att fortsätta utveckla företagsrapportering i enlighet med dess rekommendationer.

Fonden har även valt in Beijer Ref som är en av världens största kylgrossister. Koncernen är fokuserad på handels- och distributörsverksamhet inom kylprodukter, luftkonditionering och värmepumpar. Marknadens intresse för grön kylteknik fortsätter att öka. Konverteringen till hållbara lösningar fortsätter att driva efterfrågan på Beijer Refs miljövänliga teknik. Tillväxten drivs på av EU:s utfasningsprogram av HFC-gaser som successivt skall ersättas med miljövänliga alternativ. Allt fler länder utanför Europa ansluter sig också till resolutioner som innebär en liknande utfasning.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalar exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden äger inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Energy mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. Under 2020 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har AMF Fonder fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och AMF Fonder har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp. Exempelvis har dialoger förts med Volvo och Boliden, som är två stora bolag med betydande klimatpåverkan och framåtlutade klimatstrategier.

Under året har AMF fortsatt arbetat i Swedbanks valberedning för att säkra rätt styrelsekompetens framåt, med syfte att hantera tidigare missförhållanden och säkra konkurrenskraften framåt. AMF röstade under bolagsstämman ja till ansvarsfrihet för sittande styrelse, i enlighet med revisorernas förslag, men nej till ansvarsfrihet för tidigare vd.

AMF Fonder är representerat i 32 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2020 röstade AMF Fonder på 43 bolagsstämmor.

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	20,05	13,59	10,84	10,86	15,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	19,50	13,77	11,17	10,58	15,14
Aktiv risk, %	1,97	2,08	1,38	1,22	1,60
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,49	9,35	1,32	8,27	8,64
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,38	8,77	6,93	13,27	15,11
Omsättningshastighet	0,50	0,69	0,67	0,64	0,75
Hävstång, max, %	0,00	0,0	0,0	0,0	0,1
Hävstång, min, %	0,00	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,00	0,0	0,0	0,0	0,0
Active share, %	45,5	42,6	42,0	34,0	32,4

Kostnader	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	9 584	11 355	10 727	9 552	10 669
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	4 238	5 223
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,15	46,50	41,37	43,16	39,85
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,78	2,79	2,61	2,69	2,73

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Indutrade	Industri	740 806	351 374
Fastighets AB Balder B	Finans	813 736	327 591
Intrum	Finans	1 351 676	323 458
Stillfront	Informationsteknologi	357 237	319 318
Svenska Handelsbanken A	Finans	2 975 524	282 650

Största nettförsäljningar

Investor B	Finans	1 182 710	-580 002
Telia Company	Telekommunikation	12 772 164	-480 936
Alfa Laval	Industri	1 355 092	-295 974
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	4 904 986	-282 241
Hufvudstaden A	Finans	2 189 499	-272 928

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Den risk-bedomningsmetod 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AAK	Konsumtion, daglig	140 475	23 319	0,06%
ABB	Industri	2 920 058	668 693	1,80%
Alfa Laval	Industri	2 043 936	462 543	1,25%
Arjo	Hälsovård	1 914 782	120 344	0,32%
Assa Abloy B	Industri	3 679 232	745 044	2,01%
AstraZeneca	Hälsovård	893 381	740 077	2,00%
Atlas Copco B	Industri	5 712 830	2 104 035	5,68%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	573 363	438 623	1,18%
Beijer Ref	Industri	1 935 107	728 374	1,97%
BillierudKorsnäs	Basmaterial	4 804 929	699 357	1,89%
Boliden	Basmaterial	1 163 934	339 170	0,92%
Bure	Finans	1 277 782	375 157	1,01%
Castellum	Fastigheter	2 710 038	565 585	1,53%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 121 188	199 756	0,54%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 552 655	297 101	0,80%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Electrolux Professional	Industri	5 104 385	237 762	0,64%
Elekta B	Hälsovård	3 127 768	345 462	0,93%
Epiroc A	Industri	208 000	31 127	0,08%
Epiroc B	Industri	5 598 345	778 170	2,10%
EQT	Finans	3 156 694	664 168	1,79%
Ericsson B	Informationsteknologi	12 182 648	1 189 514	3,21%
Essity	Konsumtion, daglig	3 900 717	1 031 740	2,78%
Fabege	Fastigheter	3 366 062	435 400	1,17%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 634 736	701 138	1,89%
Getinge B	Hälsovård	1 072 927	206 109	0,56%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	7 162 636	1 231 973	3,32%
Hexagon B	Informationsteknologi	1 941 901	1 456 037	3,93%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 018 678	264 856	0,71%
Hufvudstaden A	Fastigheter	544 562	74 169	0,20%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	1 284 201	527 678	1,42%
Indutrade	Industri	2 222 418	391 590	1,06%
Intrum	Industri	1 351 676	293 043	0,79%
Investor A	Finans	4 022 947	2 403 711	6,49%
Investor B	Finans	604 006	361 920	0,98%
Kinnevik B	Finans	2 567 567	1 066 824	2,88%
Latour Investment B	Industri	4 436 325	885 934	2,39%
Lifco	Industri	575 861	454 354	1,23%
Medicover B	Hälsovård	2 401 082	393 777	1,06%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	552 426	178 876	0,48%
NCC B	Industri	3 017 890	452 684	1,22%
Nibe B	Industri	2 526 840	681 489	1,84%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	1 916 881	278 331	0,75%
Recipharm B	Hälsovård	2 116 087	464 269	1,25%
Sandvik	Industri	6 198 784	1 247 815	3,37%
SCA B	Basmaterial	4 854 890	695 706	1,88%
SEB A	Finans	11 735 947	991 688	2,68%
Sectra	Hälsovård	521 441	382 477	1,03%
Securitas B	Industri	2 210 656	293 465	0,79%
Sinch	Informationsteknologi	596 565	799 397	2,16%
Stillfront	Kommunikationstjänster	3 572 370	357 237	0,96%
Swedbank A	Finans	5 245 396	755 966	2,04%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 058 952	175 892	0,47%
Svenska Handelsbanken A	Finans	8 300 260	685 601	1,85%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	4 686 234	508 925	1,37%
Telia Company	Kommunikationstjänster	7 403 386	251 419	0,68%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 709 901	525 966	1,42%
Traton	Industri	969 325	226 386	0,61%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 582 775	282 051	0,76%
Volvo B	Industri	9 549 032	1 850 602	4,99%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	1 704 935	407 735	1,10%
ÅF Pöyry	Industri	1 348 389	338 715	0,91%
Summa Sverige			36 766 330	99,22%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 36 766 330 99,22%

**Summa finansiella instrument med positivt
marknadsvärde** 36 766 330 99,22%

Likvida medel 266 765 0,72%

Övriga tillgångar och skulder, netto 23 156 0,06%

Fondförmögenhet 37 056 251 100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	36 358 595	98,12%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	407 735	1,10%
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	
Epiroc		2,18%
Investor		7,46%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	36 358 595	33 483 787
Fondandelar	407 735	120 187
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	36 766 330	33 603 974
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	36 766 330	33 603 974
Bankmedel och övriga likvida medel	266 765	311 602
Övriga tillgångar	53 092	99 319
Summa tillgångar	37 086 187	34 014 894
Skulder		
Övriga skulder	-29 936	-168 571
Summa skulder	-29 936	-168 571
Fondförmögenhet	37 056 251	33 846 323
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	7 945	7 971

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 574 561	5 749 760
Värdeförändring på fondandelar	61 305	89 188
Utdelningar	435 882	1 040 920
Valutavinster och -förluster netto	-187	-2 371
Övriga intäkter	0	91
Summa intäkter och värdeförändring	4 071 561	6 877 587
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-130 990	-121 253
Räntekostnader	-317	-1 459
Övriga kostnader ¹⁾	-9 584	-11 355
Summa kostnader	-140 891	-134 067
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	3 930 670	6 743 520

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	33 846 323	25 371 638
Andelsutgivning	1 391 003	4 336 567
Andelsinlösen	-2 111 745	-2 605 402
Resultat enligt resultaträkning	3 930 670	6 743 520
Fondförmögenheten vid periodens slut	37 056 251	33 846 323

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 9 584 tkr vilket motsvarar 0,03 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Sverige
(org.nr. 504400-4959)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Sverige för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 33 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 33.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 33 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Tillväxtmarknader



HENRIK OH
har förvaltat fonden sedan december 2019

AVKASTNING PERIODEN

7,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar på världens tillväxtmarknader. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	5

* Fonden startades under 2019. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.
** Hållbarhetsbetyg per 2020-11-30

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,6%	46,9%
Alibaba Group Holding, Kina	9,2%	-3,7%
Tencent Holdings, Kina	9,1%	32,4%
Reliance Industries, Indien	3,3%	11,2%
Meituan Dianping, Kina	3,3%	153,4%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 7,9 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 5,4 procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 331,1 MSEK till 1 653,4 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 154,5 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och endast till liten del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och bolag med högre tillväxt. Det finns också en viss undervikt mot värdebolag, till exempel finans. Ur branschperspektiv hade fonden en övervikt i finanssektorn och undervikt i basindustri i tillväxtmarknader.

På landnivå finns en viss övervikt i Kina och en undervikt i Malaysia. Innehaven i Taiwan bidrog positivt till fondens utveckling medan de mexikanska innehaven lämnade ett negativt bidrag. Kontraktstillverkaren inom läkemedel Wuxi Biologics och den kinesiska e-handelsjätten Alibaba tillhör fondens främsta bidragsgivare under året.

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens

investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglobber. Fonden hade cirka 150 aktieinnehav i portföljen vid årsskiftet.

Marknadens utveckling

Tillväxtmarknaderna inledde året positivt med en tro på fortsatt låga räntor och stigande vinster. Uppgången avbröts abrupt av coronapandemin som ledde till att många samhällen stängdes ned. Marknaderna störtade under februari och första halvan av mars.

Många centralbanker inledde stora penningpolitiska stimulanser och många länders regeringar satte också igång omfattande finanspolitiska stimulanser. Tillsammans med en viss normalisering av coronasituationen i flera länder rekylade marknaderna under sensvåren och uppgången har därefter hållit i sig. I november fick marknaderna en extra skjuts tack vare att osäkerheten med det amerikanska presidentvalet var över och att nyheter om vaccin presenterats.

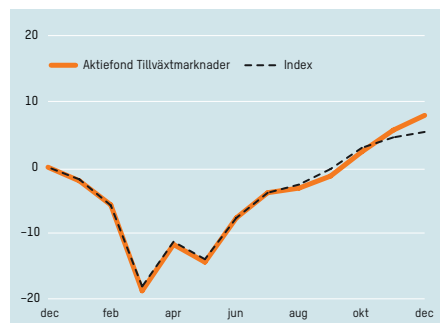
Tillväxtmarknaderna var upp 5,4 procent under året. Taiwan utvecklades bäst medan utvecklingen i Grekland var svagare. Informationsteknologi var bästa sektor medan fastigheter hade en svagare utveckling.

Utsikter

Den globala ekonomin väntas vända upp kraftigt under 2021. Ekonomierna i tillväxtmarknaderna väntas växa cirka 5 procent. Stor tillväxt väntas i Kina med cirka 8 procent och Indien med cirka 9 procent. Indien har drabbats allvarligt av coronapandemin och ekonomin spås rekylas tillbaka från ett negativt 2020. Osäkerheten är fortsatt stor och prognoserna kan revideras uppåt eller nedåt beroende på utvecklingen av pandemin och hur väl vaccineringen fungerar. Den försämrade relationen mellan USA och Kina kommer också att vara i fokus. Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

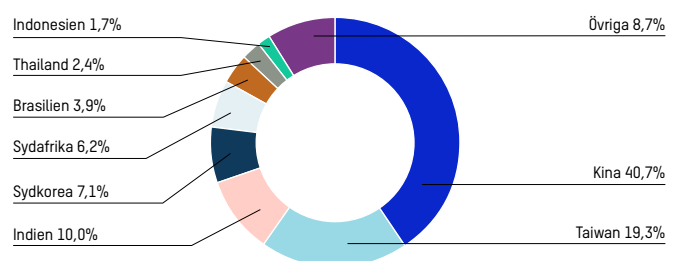
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



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

Exponering i Aktiefond Tillväxtmarknader 31 december 2020



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	112,61	104,38	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, fond	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	5,36%	4,46%	

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar: Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI Emerging Markets ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Om det konstateras att ett bolag har agerat i strid med internationella normer, utreds frågan. Därefter avyttras innehavet på ett ansvarsfullt sätt.

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact's principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar via ombud.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, samt data från exempelvis Sustainalytics, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete. Som exempel kan nämnas fondens större investering i TSMC och Housing Development Finance. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor. Bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare och bolagets satsning på sina medarbetare. Housing Development Finance är ett indiskt bolåneinstitut som har högt hållbarhetsbetyg på finansiella produkter.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har avstått från att investera i bolag med högt koldioxidavtryck och svagt hållbarhetsarbete. Fonden avyttrade under året hela innehavet i ett malaysiskt kraftbolag och ett filippinskt konglomerat på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. En möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Under 2020 röstade AMF Fonder på 94 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231
Totalrisk, % ¹⁾	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, % ¹⁾	-	-
Aktiv risk, % ¹⁾	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % ¹⁾	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	11,91	-
Omsättningshastighet	0,33	-
Hävstång, max, %	4,9	4,9
Hävstång, min, %	1,3	3,3
Hävstång, medel, %	2,5	4,1
Active Share, %	34,6	23,2

Kostnader	201231	191231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40
Årlig avgift, % ²⁾	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 825	-
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0
Transaktionskostnader, %	0,09	-

Din kostnad per år ³⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	38,23	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,75	-

¹⁾ Nyckeltalen beräknas på rullande 24 månadersbasis. Fonden har endast funnits i 12 kalendermånader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	61 938	123 796
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	132 600	59 678
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	651 000	57 787
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	57 224	36 811
Reliance Industries	Energi	205 500	35 793

Största nettoförsäljningar

JD.com	Konsumtion, sällanköp	41 434	-2 681
China Minsheng Banking	Finans	212 500	-1 362
China Conch Venture Holdings	Industri	33 500	-1 074
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	50 000	-1 012
Yuanta Financial Holding Co	Finans	163 000	-651

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	115 900	11 358	0,69%
Banco Bradesco Preferens	Finans	192 820	8 274	0,50%
Banco Santander Brasil	Finans	32 200	2 282	0,14%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	214 700	10 737	0,65%
Itausa-Investimentos	Finans	366 200	6 792	0,41%
Localiza Rent a Car	Industri	67 450	7 353	0,44%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	69 400	4 778	0,29%
Notre Dame Intermedica Participacoes	Hälsövård	20 900	2 589	0,16%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	4 404	0,27%
WEG S.A.	Industri	34 100	4 084	0,25%
Summa Brasilien			62 650	3,79%
Chile				
Enel Americas	Samhällsnyttigheter	1 715 850	2 301	0,14%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	4 185	0,25%
Summa Chile			6 486	0,39%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Egypten				
Commercial International Bank	Finans	86 986	2 688	0,16%
Summa Egypten			2 688	0,16%
Filippinerna				
BDO Unibank	Finans	80 680	1 474	0,09%
SM Investments	Industri	31 455	5 643	0,34%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	5 152	0,31%
Summa Filippinerna			12 268	0,74%
Förenade Arabemiraten				
Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	216 540	3 002	0,18%
First Abu Dhabi Bank	Finans	151 463	4 369	0,26%
Summa Förenade Arabemiraten			7 370	0,45%
Grekland				
Hellenic Telecommunications	Kommunikationstjänster	26 040	3 449	0,21%
Summa Grekland			3 449	0,21%
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	8 715	2 708	0,16%
Axis Bank	Finans	86 220	6 013	0,36%
Bharat Petroleum Corp	Energi	19 031	815	0,05%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	118 591	6 794	0,41%
HCL Technologies	Informationsteknologi	63 119	6 712	0,41%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	30 601	8 239	0,50%
Housing Development Finance	Finans	89 732	25 805	1,56%
Infosys	Informationsteknologi	176 861	24 964	1,51%
Reliance Industries	Energi	243 297	54 290	3,28%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	45 845	14 751	0,89%
Tech Mahindra	Informationsteknologi	42 969	4 700	0,28%
Titan Co	Konsumtion, sällanköp	24 758	4 361	0,26%
UPL	Basmaterial	17 204	902	0,05%
Summa Indien			161 054	9,74%
Indonesien				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	955 200	3 364	0,20%
Bank Central Asia	Finans	455 200	9 007	0,54%
Bank Mandiri	Finans	795 500	2 941	0,18%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	2 597 700	6 332	0,38%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	1 143 600	4 913	0,30%
Summa Indonesien			26 557	1,61%
Kina				
AAC Technologies Holdings	Informationsteknologi	54 500	2 505	0,15%
Aisino - A	Informationsteknologi	103 489	1 648	0,10%
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	76 759	146 710	8,87%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	21 400	5 272	0,32%
Alibaba Health Information Technology	Hälsövård	208 000	5 045	0,31%
BYD Co - H	Konsumtion, sällanköp	37 000	7 963	0,48%
China CITIC Bank-H	Finans	1 284 000	4 474	0,27%
China Construction Bank - H	Finans	4 120 000	25 702	1,55%
China Gas Holdings	Samhällsnyttigheter	81 200	2 649	0,16%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	77 000	3 817	0,23%
China Merchants Bank - H	Finans	147 500	7 655	0,46%
China Mobile	Kommunikationstjänster	58 000	2 715	0,16%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	330 000	5 893	0,36%
China Vanke Co - H	Fastigheter	207 000	5 865	0,35%
Country Garden Services Holdings	Industri	82 000	4 555	0,28%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	21 300	2 567	0,16%
Fosun International	Industri	138 500	1 787	0,11%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	465 000	13 051	0,79%
Laobaixing Pharmacy Chain JSC - A	Konsumtion, daglig	24 500	1 946	0,12%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	5 598	0,34%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	173 300	54 074	3,27%
NIO	Konsumtion, sällanköp	46 017	18 420	1,11%
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	17 052	24 881	1,50%
Ping An Insurance Group - H	Finans	251 000	25 256	1,53%
Shenzhen International	Konsumtion, sällanköp	65 800	10 593	0,64%
Sichuan Chuantou Energy Co - A	Samhällsnyttigheter	175 025	2 224	0,13%
Sino Biopharmaceutical	Hälsovård	256 500	2 038	0,12%
Sinopharm Group - H	Hälsovård	183 600	3 668	0,22%
Sinotrans - A	Industri	416 200	2 315	0,14%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	195 200	116 606	7,05%
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	57 224	33 785	2,04%
Tencent Music Entertainment Group	Kommunikationstjänster	60 026	9 485	0,57%
Vipshop Holdings	Konsumtion, sällanköp	27 180	6 275	0,38%
Wuxi Biologics	Hälsovård	484 500	52 753	3,19%
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	2 077 000	34 274	2,07%
Summa Kina			654 063	39,56%
Litauen				
Ignitis Grupe	Samhällsnyttigheter	63 730	12 744	0,77%
Summa Litauen			12 744	0,77%
Malaysia				
CIMB Group Holdings	Finans	443 100	3 890	0,24%
Hartalega Holdings Bhd	Hälsovård	132 900	3 294	0,20%
Malayan Banking	Finans	311 400	5 379	0,33%
Nestle Malaysia Bhd	Konsumtion, daglig	7 100	2 013	0,12%
Public Bank Berhad	Finans	188 100	7 911	0,48%
Summa Malaysia			22 487	1,36%
Mexiko				
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	64 100	2 418	0,15%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	130 500	8 086	0,49%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	31 055	4 214	0,25%
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	Konsumtion, daglig	142 700	3 292	0,20%
Summa Mexiko			18 010	1,09%
Polen				
CD Projekt	Kommunikationstjänster	2 150	1 302	0,08%
Cyfrowy Polsat	Kommunikationstjänster	54 807	3 658	0,22%
KGHM Polska Miedz	Basmaterial	7 690	3 102	0,19%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	17 061	2 171	0,13%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	37 827	2 698	0,16%
Summa Polen			12 930	0,78%
Qatar				
Ooredoo OPSC	Kommunikationstjänster	178 603	3 029	0,18%
Qatar National Bank	Finans	227 344	9 143	0,55%
Summa Qatar			12 173	0,74%
Ryssland				
Novatek	Energi	5 456	7 322	0,44%
LUKOIL	Energi	20 239	11 614	0,70%
Polymetal International	Basmaterial	10 741	2 069	0,13%
Summa Ryssland			21 004	1,27%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sydafrika				
ABSA GROUP	Finans	28 241	1 893	0,11%
Anglo American Platinum	Basmaterial	3 619	2 920	0,18%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	4 097	0,25%
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	2 617	0,16%
FirstRand	Finans	215 636	6 154	0,37%
Gold Fields	Basmaterial	43 087	3 314	0,20%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	66 546	4 986	0,30%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	26 131	44 113	2,67%
Nedbank	Finans	35 756	2 588	0,16%
Prosus NV	Konsumtion, sällanköp	10 262	9 215	0,56%
Remgro	Finans	79 652	4 284	0,26%
Sanlam	Finans	89 729	2 947	0,18%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	32 198	2 520	0,15%
Standard Bank Group	Finans	46 684	3 317	0,20%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	60 026	4 175	0,25%
Summa Sydafrika			99 140	6,00%
Sydkorea				
Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	1 945	3 029	0,18%
Hana Financial Group	Finans	9 272	2 418	0,15%
KB Financial Group	Finans	18 377	6 030	0,36%
LG Chem	Basmaterial	5 756	35 857	2,17%
LG Corp	Industri	2 610	1 727	0,10%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	606	7 422	0,45%
Naver	Kommunikationstjänster	2 868	6 342	0,38%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	1 380	1 956	0,12%
Samsung SDI	Informationsteknologi	2 598	12 335	0,75%
Shinhan Financial Group	Finans	20 616	4 995	0,30%
SK Hynix	Informationsteknologi	31 532	28 249	1,71%
SK Innovation	Energi	2 434	3 496	0,21%
Summa Sydkorea			113 856	6,89%
Taiwan				
Catcher Technology Co	Informationsteknologi	43 000	2 589	0,16%
Cathay Financial Holding Co	Finans	788 000	9 731	0,59%
Chailease Holding Co	Finans	572 000	28 087	1,70%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	4 087	0,25%
Chunghua Telecom	Kommunikationstjänster	370 000	11 788	0,71%
CTBC Financial Holding	Finans	769 000	4 428	0,27%
Delta Electronics	Informationsteknologi	125 000	9 609	0,58%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	743 908	5 555	0,34%
Fubon Financial Holding	Finans	444 000	6 067	0,37%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	22 000	4 135	0,25%
Mediatek	Informationsteknologi	191 000	41 702	2,52%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	222 000	4 665	0,28%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	46 000	3 583	0,22%
Quanta Computer	Informationsteknologi	146 000	3 452	0,21%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	235 000	6 793	0,41%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	924 870	158 727	9,60%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	4 321	0,26%
Summa Taiwan			309 319	18,71%
Thailand				
Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	3 780	0,23%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	6 512	0,39%
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	Hälsovård	285 800	1 627	0,10%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	4 199	0,25%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	6 313	0,38%
Kasikornbank NVDR	Finans	102 500	3 169	0,19%
Minor International NVDR	Konsumtion, sällanköp	354 087	2 495	0,15%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	5 303	0,32%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	26 900	2 782	0,17%
Thai Oil	Energi	207 500	2 952	0,18%
Summa Thailand			39 132	2,37%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tjeckien				
Komerční Banka	Finans	15 238	3 830	0,23%
Summa Tjeckien			3 830	0,23%
Ungern				
MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	2 229	0,13%
OTP Bank Nyrt	Finans	5 400	1 998	0,12%
Summa Ungern			4 228	0,26%
Standardiserade derivat				
MSCI EmgMkt Mar 21 ⁸⁾		48 136	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			1 605 439	97,10%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
Likvida medel			48 070	2,91%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-144	-0,01%
Fondförmögenhet			1 653 365	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 605 439	97,10%

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
Alibaba Group Holding	9,50%
Itausa	1,06%
Naspers	3,23%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,60%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	1 605 439	304 756
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 605 439	304 756
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 605 439	304 756
Bankmedel och övriga likvida medel	48 070	18 339
Övriga tillgångar	3 917	638
Summa tillgångar	1 657 426	323 733
Skulder		
Övriga skulder	-4 061	-1 495
Summa skulder	-4 061	-1 495
Fondförmögenhet	1 653 365	322 238
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	10 538	1 086

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	152 762	11 299
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	10 404	577
Ränteintäkter	28	61
Utdelningar	21 207	680
Valutavinst och -förluster netto	-1 065	931
Summa intäkter och värdeförändring	183 336	13 548
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 815	-73
Räntekostnader	-32	-5
Övriga kostnader ¹⁾	-1 889	-302
Summa kostnader	-6 736	-380
Årets resultat	176 600	13 168

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling	201231	191231
Fondförmögenhet vid årets början	322 238	0
Andelsutgivning	1 544 764	309 072
Andelsinlösen	-390 237	-2
Resultat enligt resultaträkning	176 600	13 168
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 653 365	322 238

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 1 825 tkr vilket motsvarar 0,09 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader
(org. nr. 515603-0511)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknader för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 38 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 37–41 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 38.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 38 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Världen



BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan oktober 2011

AVKASTNING PERIODEN

8,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaltat fond som 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. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	4,5%	17,2%
Atlas Copco	3,4%	13,3%
Volvo	2,8%	23,5%
Microsoft, USA	2,6%	23,7%
Hexagon	2,2%	42,8%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 8,0 (28,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 9,6 (34,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 915,0 MSEK till 41 075,8 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 088,8 MSEK.

Fonden hade en relativt neutral positionering ur ett regionalt perspektiv, med viss övervikt i Europa och Asien, och en undervikt mot tillväxtmarknader, såsom Latinamerika och Östeuropa. I Sverigedelen hade fonden en övervikt inom informationsteknologi och hälsovård, samt en undervikt i energi- och fastighetssektorn. I den utländska delen fanns en övervikt inom informationsteknologi och mediebolog och mer försiktiga positioner inom hälsovård, finans och basindustri.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, till följd av en relativt sett svagare utveckling i de svenska innehaven. Innehaven i Europa, Nordamerika och framför allt Asien gav positiva bidrag.

Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning på världens aktiemarknader föll börsen kraftigt i samband med den globala virusutbredningen. Många av världens börser föll mellan 30 och 35 procent från slutet av februari till slutet av mars. Därefter stabiliserades läget tack vare kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska stimulansåtgärder. Börserna återhämtade sig under andra kvartalet och den positiva trenden höll i sig även under andra halvåret drivet av stimulansåtgärder, förbättrad makrostatistik och bättre företagsvinster än väntat. Mot slutet av året fick marknaden extra stöd av framgångarna med att utveckla effektiva vacciner mot viruset.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp nästan 30 procent i SEK. Bland de sämre börserna märktes Brasilien och Ryssland i SEK. Teknologisektorn var bästa sektor och gynnades av den accelererande digitaliseringen av samhället till följd av pandemin. Sämst gick det för energisektorn till följd av det svaga oljepriset. Andra sektorer med en svag utveckling var finans och fastigheter.

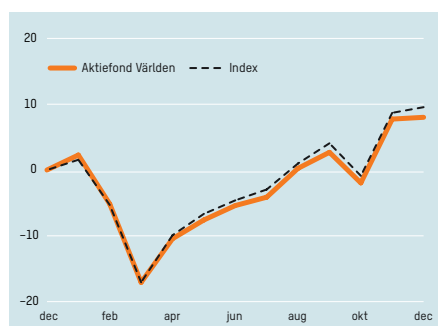
Utsikter

Det mesta pekar på en återhämtning och en förbättring av den ekonomiska tillväxten under 2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det kortare perspektivet fortsätter kampen mot smittspridningen och ett framgångsrikt genomförande av vaccineringsarna blir avgörande för den ekonomiska utvecklingen. Kraftigt stigande inflationsförväntningar med åtföljande högre räntor utgör en risk och skulle kunna medföra ett tryck nedåt på börskurserna.

Fonden var vid årets slut överviktad i Europa, Asien och i USA. Fonden hade undervikt i tillväxtmarknader såsom Latinamerika, Östeuropa och i Sverige. Gällande branscher fanns en övervikt inom informationsteknologi, finans och kommunikationstjänster men en försiktigare positionering till energisektorn. I Sverigedelen var fonden samtidigt överviktad inom teknologi och hälsovård och underviktad i konsumentvaror och fastigheter.

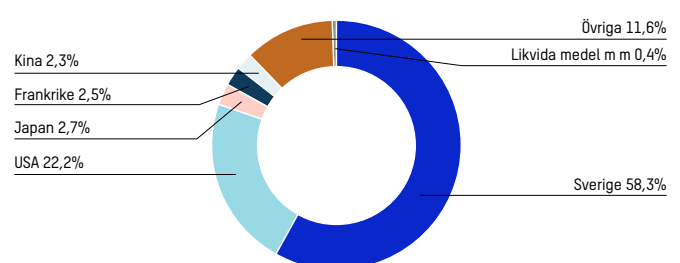
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-31 december 2020



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Världen 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779	23 411 330	18 054 541	14 656 513
Antal utestående andelar	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794	101 531 582	97 915 109	87 311 660
Andelsvärde, kr	483,79	447,91	349,14	362,57	335,4	300,42	276,46	230,58	184,39	167,86
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	6,55	5,43
Totalavkastning, fond	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%	14,19%	-12,88%
Totalavkastning, jämförelseindex	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%	24,70%	14,46%	-9,32%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Världen

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupktion).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in:

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar: Fonden utländska aktieinvesteringar jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalar och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som

t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: I Sverige sitter vi i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Röstar på bolagsstämmor i Sverige och via ombud för utländska aktieinnehav.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Deltar endast i valberedningar i svenska bolag.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders för utländska aktier samt data från exempelvis Sustainalytics, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden för utländska aktier från MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

I Sverige har Världenfonden valt att investera i BillerudKorsnäs. Bolaget har ett starkt fokus på utvecklingen av hållbara förpackningar, främst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan. Under året publicerade BillerudKorsnäs även sin första rapportering enligt Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD) som visar bolagets klimatrelaterade möjligheter och risker, samt hur dessa hanteras. Fonden har även ett innehav i Volvo som gjort stora framsteg under 2020 och förbundet sig till initiativet för vetenskapliga klimatmål i linje med Parisavtalet (Science Based Targets initiative). Målet är att Volvokoncernen ska vara utsläppsfri senast 2050.

I Europa har fonden stora innehav i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend och marknaden väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, är ett av fondens innehav, liksom Ørsted, ett energibolag med en stark position inom havsbaserade vindkraftparker.

I Nordamerika har fonden ett fortsatt ägande i Nextera Energy, en framgångsrik och ledande producent av vind och solenergi med ett ambitiöst investeringsprogram i hållbar energi de närmaste åren.

Asien har fonden större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppinor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttala exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden äger inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Energy mot bakgrund av misstankarna gällande folkkräbrott i Sudan.

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av bristande hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning. Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europa har innehaven i energibolag koncentrerats till endast ett, och i USA har samtliga amerikanska oljebolag valts bort mot bakgrund av deras långsamma anpassning till en mer hållbar energiproduktion. Bland annat avyttrade fonden sitt innehav i oljebolaget ConocoPhillips under året.

I Nordamerika har fonden fortsatt avstått från att investera i läkemedelsföretaget Johnson & Johnson, som tidigare dömts i domstol för att ha bidragit till opioidkrisen i USA.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion, mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. Under 2020 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har AMF Fonder fört fördjupade med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och AMF Fonder har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp. Exempelvis har dialoger förts med Volvo och Boliden, som är två stora bolag med betydande klimatpåverkan och framåtlutade klimatstrategier.

AMF Fonder är representerat i 32 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2020 röstade AMF Fonder på 43 svenska bolagsstämmor samt på 94 utländska bolagsstämmor (via ombud).

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	17,97	12,94	10,39	9,19	14,47
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,87	13,30	10,75	8,95	14,27
Aktiv risk, %	1,57	1,56	1,26	1,25	1,69
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,71	11,15	2,03	9,86	10,15
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,00	10,13	8,65	14,48	15,74
Omsättningshastighet	0,80	0,78	0,77	0,70	0,72
Active share, %	47,0	52,9	42,6	39,0	38,8

Kostnader

	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	21 324	22 149	17 932	15 358	14 383
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	9 049	9 032
Transaktionskostnader, %	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	38,97	47,50	41,64	42,47	40,54
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,73	2,81	2,63	2,68	2,76

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Fastighets AB Balder B	Finans	1 029 330	448 710
Svenska Handelsbanken A	Finans	4 357 132	404 393
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	793 553	335 995
Latour Investment B	Industri	1 943 411	319 996
Tele2 B	Telekommunikation	2 105 957	254 889

Största nettoförsäljningar

Investor B	Finans	1 382 862	-687 378
NCC B	Industri	3 268 904	-537 268
SEB A	Finans	5 106 727	-428 374
Alfa Laval	Industri	1 970 770	-423 131
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 417 433	-347 310

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	688 945	99 108	0,24%
Goodman Group	Fastigheter	1 716 215	205 666	0,50%
Woodside Petroleum	Energi	651 634	93 906	0,23%
Summa Australien			398 679	0,97%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	495 049	48 513	0,12%
Banco Bradesco Preferens	Finans	966 544	41 475	0,10%
Summa Brasilien			89 989	0,22%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	204 593	117 838	0,29%
Vestas Wind Systems	Industri	35 686	69 348	0,17%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	41 781	70 137	0,17%
Summa Danmark			257 324	0,63%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	105 831	142 767	0,35%
Atos SE	Informationsteknologi	122 104	91 752	0,22%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
LVMH	Konsumtion, sällanköp	17 971	92 259	0,22%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	176 735	186 382	0,45%
Saint Gobain	Industri	373 643	140 795	0,34%
Schneider Electric	Industri	122 083	145 124	0,35%
Total	Energi	356 312	126 388	0,31%
Vivendi	Kommunikationstjänster	389 070	103 134	0,25%
Summa Frankrike			1 028 601	2,50%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	399 706	179 924	0,44%
Summa Hongkong			179 924	0,44%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	401 427	115 444	0,28%
Reliance Industries	Energi	526 559	117 497	0,29%
Summa Indien			232 941	0,57%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	5 461 410	108 059	0,26%
Summa Indonesien			108 059	0,26%
Italien				
Enet	Samhällsnyttigheter	2 237 503	186 073	0,45%
Prismian	Industri	67 648	19 767	0,05%
Summa Italien			205 841	0,50%
Japan				
Kao	Konsumtion, daglig	130 300	82 606	0,20%
Keyence	Informationsteknologi	45 848	211 523	0,51%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 038 600	128 631	0,31%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	492 100	84 492	0,21%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	293 416	217 525	0,53%
Sony	Konsumtion, sällanköp	290 856	237 953	0,58%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	611 300	155 018	0,38%
Summa Japan			1 117 747	2,72%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	169 080	152 526	0,37%
Enbridge	Energi	298 760	78 403	0,19%
Shopify	Informationsteknologi	8 450	78 292	0,19%
Toronto Dominion Bank	Finans	349 380	161 978	0,39%
Summa Kanada			471 199	1,15%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	211 202	403 672	0,98%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	253 700	79 161	0,19%
Ping An Insurance Group	Finans	1 213 500	122 102	0,30%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	551 932	329 705	0,80%
Summa Kina			934 640	2,28%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	27 159	108 494	0,26%
ING Group	Finans	1 904 312	146 214	0,36%
Summa Nederländerna			254 708	0,62%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	94 606	91 640	0,22%
Roche	Hälsovård	84 783	243 398	0,59%
Summa Schweiz			335 039	0,82%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	562 466	87 517	0,21%
Summa Singapore			87 517	0,21%
Spanien				
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 196 050	140 616	0,34%
Summa Spanien			140 616	0,34%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Storbritannien				
Lloyds Banking Group	Finans	25 371 141	103 788	0,25%
National Grid	Samhällsnyttigheter	1 500 785	145 735	0,35%
Summa Storbritannien			249 524	0,60%
Sverige				
AAK	Konsumtion, daglig	129 258	21 457	0,05%
ABB	Industri	1 803 463	412 993	1,01%
Alfa Laval	Industri	1 266 464	286 601	0,70%
Arjo	Hälsovård	1 889 472	118 753	0,29%
Assa Abloy B	Industri	2 260 523	457 756	1,11%
AstraZeneca	Hälsovård	586 382	485 759	1,18%
Atlas Copco A	Industri	47 097	19 833	0,05%
Atlas Copco B	Industri	3 741 416	1 377 964	3,35%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	353 650	270 542	0,66%
Beijer Ref	Industri	1 335 783	502 789	1,22%
BilleredKorsnäs	Basmaterial	3 327 463	484 312	1,18%
Boliden	Basmaterial	722 003	210 392	0,51%
Bure	Finans	596 694	175 189	0,43%
Castellum	Fastigheter	1 687 067	352 091	0,86%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	2 278 839	145 846	0,36%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	941 468	180 150	0,44%
Electrolux Professional	Industri	2 708 747	126 173	0,31%
Elekta B	Hälsovård	2 439 746	269 470	0,66%
Epiroc A	Industri	498 856	74 654	0,18%
Epiroc B	Industri	3 811 673	529 823	1,29%
EQT	Finans	1 947 079	409 665	1,00%
Ericsson B	Informationsteknologi	7 600 108	742 075	1,81%
Essity	Konsumtion, daglig	2 371 555	627 276	1,53%
Fabege	Fastigheter	2 201 627	284 780	0,69%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 121 095	480 838	1,17%
Getinge B	Hälsovård	715 745	137 495	0,33%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	4 446 256	764 756	1,86%
Hexagon B	Informationsteknologi	1 212 967	909 483	2,21%
HMS Networks	Informationsteknologi	160 000	41 600	0,10%
Hufvudstaden A	Fastigheter	346 212	47 154	0,11%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	793 553	326 071	0,79%
Indutrade	Industri	1 367 705	240 990	0,59%
Intrum	Industri	832 321	180 447	0,44%
Investor A	Finans	2 227 209	1 330 757	3,24%
Investor B	Finans	885 741	530 736	1,29%
Kinnevik B	Finans	1 582 187	657 399	1,60%
Latour Investment B	Industri	2 740 345	547 247	1,33%
Lifco	Industri	335 726	264 888	0,64%
Medicover B	Hälsovård	1 129 121	185 176	0,45%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	378 445	122 540	0,30%
NCC B	Industri	1 947 874	292 181	0,71%
Nibe B	Industri	1 569 769	423 367	1,03%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	1 288 621	187 108	0,46%
Recipharm B	Hälsovård	571 058	125 290	0,31%
Sandvik	Industri	3 844 287	773 855	1,88%
SCA B	Basmaterial	3 330 291	477 231	1,16%
SEB A	Finans	7 274 767	614 718	1,50%
Sectra	Hälsovård	282 734	207 385	0,50%
Securitas B	Industri	1 359 807	180 514	0,44%
Sinch	Informationsteknologi	373 662	500 707	1,22%
Stilfront	Kommunikationstjänster	2 187 740	218 774	0,53%
Swedbank A	Finans	3 252 457	468 744	1,14%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	725 098	120 439	0,29%
Svenska Handelsbanken A	Finans	5 131 018	423 822	1,03%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	2 898 261	314 751	0,77%
Telia Company	Kommunikationstjänster	4 617 297	156 803	0,38%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 062 248	326 747	0,80%
Traton	Industri	654 005	152 743	0,37%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	483 703	86 196	0,21%
Volvo B	Industri	5 912 864	1 145 913	2,79%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Xact Omx 30 ³¹	Oklassificerad	4 941 590	1 181 781	2,88%
ÅF Pöyry	Industri	874 478	219 669	0,53%
Summa Sverige			23 932 657	58,26%
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	72 390	122 204	0,30%
Summa Sydafrika			122 204	0,30%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	40 224	250 577	0,61%
SK Hynix	Informationsteknologi	180 761	161 939	0,39%
Summa Sydkorea			412 516	1,00%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	1 911 650	93 869	0,23%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 726 880	422 420	1,03%
Summa Taiwan			516 289	1,26%
Tyskland				
Allianz	Finans	98 942	199 539	0,49%
SAP	Informationsteknologi	86 822	93 542	0,23%
Summa Tyskland			293 081	0,72%
USA				
Abbvie	Hälsovård	249 987	219 982	0,54%
Accenture	Informationsteknologi	34 980	75 039	0,18%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	112 956	86 133	0,21%
Adobe Inc	Informationsteknologi	33 734	138 554	0,34%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	20 666	297 459	0,72%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	28 152	405 034	0,99%
American Express	Finans	100 141	99 437	0,24%
Applied Materials	Informationsteknologi	100 071	70 925	0,17%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	390 227	198 791	0,48%
Caterpillar	Industri	97 571	145 854	0,36%
Chubb	Finans	112 867	142 672	0,35%
Cigna	Hälsovård	58 777	100 490	0,24%
Cisco Systems	Informationsteknologi	286 076	105 136	0,26%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	483 923	217 947	0,53%
Delta Air Lines	Industri	123 561	40 803	0,10%
Eaton	Industri	151 299	149 280	0,36%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	73 241	66 922	0,16%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	84 373	184 053	0,45%
Intel	Informationsteknologi	198 646	81 276	0,20%
Linde	Basmaterial	93 683	202 738	0,49%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	120 504	158 848	0,39%
Mastercard A	Informationsteknologi	63 167	185 167	0,45%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	65 261	115 006	0,28%
Merck & Co	Hälsovård	397 048	266 732	0,65%
Microsoft	Informationsteknologi	591 124	1 079 768	2,63%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	173 746	110 085	0,27%
Nike	Konsumtion, sällanköp	116 472	135 321	0,33%
Nvidia	Informationsteknologi	41 338	177 282	0,43%
Parker Hannifin Corp	Industri	57 108	127 761	0,31%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	168 313	204 992	0,50%
PNC Financial Services Group	Finans	133 911	163 863	0,40%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	271 806	310 591	0,76%
Prologis	Fastigheter	191 189	156 481	0,38%
Salesforce	Informationsteknologi	61 263	111 961	0,27%
Sherwin-Williams	Basmaterial	18 010	108 699	0,26%
Target	Konsumtion, sällanköp	92 473	134 064	0,33%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	48 085	278 669	0,68%
Texas Instruments	Informationsteknologi	80 638	108 694	0,26%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	249 726	140 055	0,34%
Trane Technologies	Industri	77 378	92 245	0,22%
Truist Financial	Finans	409 064	161 019	0,39%
Union Pacific	Industri	108 122	184 890	0,45%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
United Rentals	Industri	3 290	6 266	0,02%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	159 020	236 614	0,58%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	283 018	136 553	0,33%
Visa	Informationsteknologi	155 288	278 949	0,68%
Summa USA			8 199 101	19,96%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten	
E-Mini Russ 2000 Mar 21 ⁶⁾	425 726	0	0,00%	
NASDAQ 100 E-MINI Mar 21 ⁶⁾	226 461	0	0,00%	
S&P/TSX 60 IX FUT Mar 21 ⁶⁾	54 387	0	0,00%	
S&P500 EMINI FUT Mar 21 ⁶⁾	292 478	0	0,00%	
STOXX EUROPE 600 Mar 21 ⁶⁾	358 786	0	0,00%	
Summa aktier och aktierelaterade instrument		39 568 195	96,33%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		39 568 195	96,33%	
Likvida medel		1 475 526	3,59%	
Övriga tillgångar och skulder, netto		32 099	0,08%	
Fondförmögenhet		41 075 820	100,00%	

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	38 386 414	93,45%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 181 781	2,88%
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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	1,71%
Atlas Copco	3,40%
Epiroc	1,47%
Investor	4,53%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	38 386 414	37 854 568
Fondandelar	1 181 781	478 641
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	39 568 195	38 333 209
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	39 568 195	38 333 209
Bankmedel och övriga likvida medel	1 475 526	797 891
Övriga tillgångar	182 551	140 189
Summa tillgångar	41 226 272	39 271 289
Skulder		
Övriga skulder	-150 452	-110 453
Summa skulder	-150 452	-110 453
Fondförmögenhet	41 075 820	39 160 836
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	217 165	259 783

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 265 508	7 567 156
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	224 392	209 429
Värdeförändring på fondandelar	216 116	23 750
Ränteintäkter	813	10 162
Utdelningar	545 438	1 091 283
Valutavinsten och -förluster netto	-75 057	53 584
Övriga intäkter	30	1 252
Summa intäkter och värdeförändring	3 177 240	8 956 586
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-150 397	-145 588
Räntekostnader	-1 040	-1 315
Övriga kostnader ¹⁾	-21 996	-28 504
Summa kostnader	-173 433	-175 407
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	3 003 807	8 781 188

Fondförmögenhetens utveckling

	201231	191231
Fondförmögenhet vid årets början	39 160 836	31 486 622
Andelsutgivning	736 360	743 846
Andelsinlösen	-1 825 183	-1 850 820
Resultat enligt resultaträkning	3 003 807	8 781 188
Fondförmögenheten vid periodens slut	41 075 820	39 160 836

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 21 324 tkr vilket motsvarar 0,04 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Världen
(org.nr. 504400-4892)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Världen för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 44 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 43–47 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Världens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 44.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 44 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fondbolaget har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Balansfond



BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

6,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	3,2%	17,2%
Atlas Copco	2,4%	13,3%
Volvo	2,2%	23,5%
Hexagon	1,7%	42,8%
Sandvik	1,4%	10,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 6,0 (16,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 7,3 (20,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 554,3 MSEK till 23 820,1 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 755,4 MSEK.

Fondens aktieexponering var inledningsvis knappt 65 procent, men med en ökad oro för covid-19 drogs den ner till cirka 60 procent och har därefter ökat successivt och varierat mellan 61–65 procent. Fonden hade endast marginella regionala positioner, med en liten övervikt i Europa (inklusive Sverige), USA och Asien samt en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa.

Fonden hade en övervikt i kreditobligationer och durationen var längre än jämförelseindex under hela perioden. Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, främst till följd av ett negativt bidrag från de svenska aktieinnehaven men även allokeringen gav ett marginellt negativt bidrag. Den internationella aktieportföljen och ränteportföljen bidrog positivt.

Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning på världens aktiemarkna-

der föll börsen kraftigt i samband med den globala virusutbredningen. Därefter stabiliserades läget tack vare kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska stimulansåtgärder. Börserna återhämtade sig under andra kvartalet och den positiva trenden höll i sig även under andra halvåret drivet av stimulansåtgärder och förbättrad makrostatistik. Mot slutet av året fick marknaden extra stöd av framgångarna med att utveckla effektiva vacciner mot viruset.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp nästan 30 procent i SEK. Bland de sämre börserna i SEK märktes Brasilien och Ryssland. Teknologisektorn var bästa sektor och gynnades av den accelererande digitaliseringen av samhället till följd av pandemin. Sämst gick det för energisektorn till följd av det svaga oljepriset. Andra sektorer med en svag utveckling var finans och fastigheter. Riksbanken för en fortsatt expansiv penningpolitik och den svenska styrräntan väntas ligga kvar på nuvarande låga nivå under lång tid framöver.

Utsikter

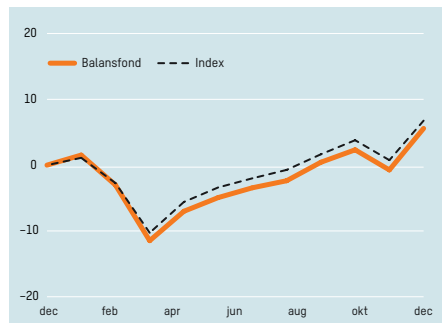
Det mesta pekar på en återhämtning och en förbättring av den ekonomiska tillväxten under 2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det

kortare perspektivet fortsätter kampen mot smittspridningen och ett framgångsrikt genomförande av vaccineringsarna blir avgörande för den ekonomiska utvecklingen. Kraftigt stigande inflationsförväntningar med åtföljande högre räntor utgör en risk som skulle kunna medföra ett tryck nedåt på börskurserna.

Fonden var vid årsskiftet överviktad i Europa och Asien, och mer neutral i Nordamerika. Fonden hade marginella undervikter i tillväxtmarknader som Latinamerika och Östeuropa, samt i Sverige. Gällande branscher hade fonden en övervikt inom informationsteknologi, finans och industri, men en försiktigare positionering till energisektorn. Det låga ränteläget har bidragit till en ökad aptit på tillgångar med högre risk. Exponeringen mot aktier var vid årsskiftet cirka 63 procent. Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer och en neutral duration i förhållande till jämförelseindex, som kan bytas till en kortare duration om räntorna visar tendens att börja stiga.

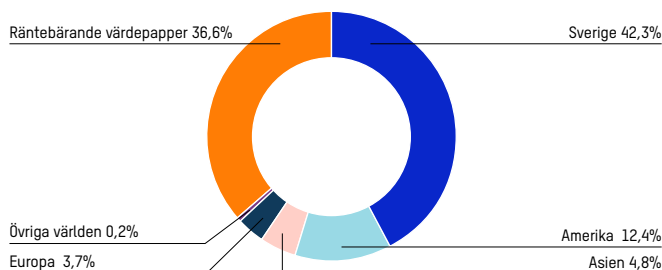
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX och 20 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Balansfond 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386	13 589 236
Antal utestående andelar	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042	83 447 759
Andelsvärde, kr	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53	162,85
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98	6,72
Totalavkastning, fond	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%
Totalavkastning, jämförelseindex	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%	-0,87%

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

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativt avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar: Fondens utländska aktieinvesteringar jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag som MSCI bedömer vara de mest hållbara inom ESG. Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor även avseende svenska aktier och räntebärande tillgångar.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativt avser fonder som uttalar och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnavapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskomelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex.

Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: I Sverige sitter vi i valberedningar och tar upp frågor med företagsledning kontinuerligt.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Röstar på bolagsstämmor i Sverige och via ombud för utländska aktieinnehav.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Deltar endast i valberedningar i svenska bolag.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders för utländska aktier samt data från exempelvis Sustainalytics, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess såväl i aktier som i räntor. Vid val av innehavsbolag utgår fonden för utländska aktier från MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. I Sverigeförvaltningen sätter vi stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är välpositionerade inom området.

I Sverige har fonden investerat i BillerudKorsnäs som har starkt fokus på utveckling av hållbara förpackningar. Under året publicerade bolaget även sin första rapportering enligt Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD) som visar bolagets klimatrelaterade möjligheter och risker, samt hur dessa hanteras. Fonden har även innehav i Volvo som gjort stora framsteg under 2020 och förbundit sig till initiativ för vetenskapliga klimatmål (Science Based Targets initiative). Målet är att Volvo-koncernen ska vara utsläppsfri senast 2050.

I Europa har fonden stora innehav i verksamheter inom förnybar energi – en marknad som väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, och Ørsted, med en stark position inom havsbaserad vindkraft är två av innehaven.

I Nordamerika har fonden ett fortsatt ägande i Nextera Energy, en ledande producent av vind- och solenergi med ett ambitiöst investeringsprogram de närmaste åren. I Asien har fonden större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant inom återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag med fokus på miljövänliga investeringar i sin portfölj.

Fondens räntedel investerade under året i en grön obligation utgiven av fastighetsföretaget Humlegården, som ska finansiera projekt såsom miljöcertifierade fastigheter och främjande av förnybar energi. Fonden investerade även i en grön obligation från Volkswagen som ska finansiera utvecklingen av elbilar.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnavapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalar exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

I Sverige har fonden under 2020 inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Energy mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av bristande hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning. Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europa har innehaven i energibolag koncentrerats till endast ett, och i USA har samtliga amerikanska oljebolag valts bort mot bakgrund av deras långsamma anpassning till en mer hållbar energiproduktion. Bland annat avyttrade fonden sitt innehav i oljebolaget ConocoPhillips under året.

I Nordamerika har fonden fortsatt avstått från att investera i läkemedelsföretaget Johnson & Johnson, som tidigare dömts i domstol för att ha bidragit till opioidkrisen i USA.

Fondens räntedel avstod ifrån att investera i fastighetskoncernen Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, bland annat mot bakgrund av brister i bolagets hantering av styrningsfrågor. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag till exempel Fortum vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av samverkansstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion, mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utöver AMF Fonder aktivt ägarstyrning. Under 2020 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har AMF Fonder fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och AMF Fonder har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp. Exempelvis har dialoger förts med Volvo och Boliden, som är två stora bolag med betydande klimatpåverkan och framåttutvecklade klimatstrategier.

AMF Fonder är representerat i 32 valberedningar i Sverige och där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2020 röstade AMF Fonder på 43 svenska bolagsstämmor. Under 2020 röstade AMF Fonder på 94 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	11,58	7,79	6,44	5,67	9,07
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,84	7,96	6,53	5,38	8,79
Aktiv risk, %	1,26	0,98	0,74	0,76	1,02
Duration, år [räntebärande del]	4,04	3,88	4,00	3,67	3,80
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,29	7,04	1,55	6,71	6,90
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,70	6,61	6,21	9,74	10,86
Omsättningshastighet	1,35	1,42	1,47	1,21	1,16
Hävstång, max, %	17,8	15,0	7,8	7,9	12,5
Hävstång, min, %	10,2	6,4	2,5	4,2	4,9
Hävstång, medel, %	14,7	10,9	4,9	6,3	7,7

Kostnader	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	7 370	8 042	7 339	6 618	6 361
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	3 804	3 936
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,43	44,57	41,06	41,65	40,77
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,69	2,74	2,62	2,65	2,71

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Fastighets AB Balder B	Finans	359 462	163 435
Svenska Handelsbanken A	Finans	1 509 550	141 790
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	318 440	133 416
Hexagon B	Industri	232 598	117 020
Latour Investment B	Industri	665 485	113 350

Största nettförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Investor B	Finans	526 015	-258 762
NCC B	Industri	968 690	-161 128
Alfa Laval	Industri	642 580	-138 880
Telia Company	Telekommunikation	3 230 191	-125 500
Pandox B	Finans	728 508	-111 599

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa 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 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	196 398	28 253	0,12%
Goodman Group	Fastigheter	487 326	58 400	0,25%
Woodside Petroleum	Energi	182 239	26 262	0,11%
Summa Australien			112 914	0,47%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	147 396	14 444	0,06%
Banco Bradesco Preferens	Finans	277 391	11 903	0,05%
Summa Brasilien			26 347	0,11%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsövård	60 797	35 017	0,15%
Vestas Wind Systems	Industri	12 752	24 781	0,10%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	12 376	20 775	0,09%
Summa Danmark			80 573	0,34%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	31 872	42 996	0,18%
Atos SE	Informationsteknologi	37 003	27 805	0,12%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	5 350	27 466	0,12%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	53 971	56 917	0,24%
Saint Gobain	Industri	110 254	41 546	0,17%
Schneider Electric	Industri	36 231	43 069	0,18%
Total	Energi	93 430	33 141	0,14%
Vivendi	Kommunikationstjänster	118 600	31 438	0,13%
Summa Frankrike			304 377	1,28%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	113 775	51 215	0,22%
Summa Hongkong			51 215	0,22%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	113 671	32 690	0,14%
Reliance Industries	Energi	151 101	33 717	0,14%
Summa Indien			66 407	0,28%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	1 595 018	31 559	0,13%
Summa Indonesien			31 559	0,13%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	673 922	56 044	0,24%
Prismian	Industri	19 833	5 795	0,02%
Summa Italien			61 839	0,26%
Japan				
Kao	Konsumtion, daglig	37 848	23 994	0,10%
Keyence	Informationsteknologi	13 164	60 733	0,25%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	300 360	37 200	0,16%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	140 600	24 141	0,10%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	83 840	62 155	0,26%
Sony	Konsumtion, sällanköp	83 074	67 964	0,29%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	174 600	44 276	0,19%
Summa Japan			320 463	1,35%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	53 100	47 901	0,20%
Enbridge	Energi	92 687	24 324	0,10%
Shopify	Informationsteknologi	2 630	24 368	0,10%
Toronto Dominion Bank	Finans	108 430	50 270	0,21%
Summa Kanada			146 862	0,62%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	60 094	114 858	0,48%
Meituan Dianping HK	Konsumtion, sällanköp	72 000	22 466	0,09%
Ping An Insurance Group	Finans	347 000	34 915	0,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	157 526	94 101	0,40%
Summa Kina			266 340	1,12%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	8 051	32 162	0,14%
ING Group	Finans	580 889	44 601	0,19%
Summa Nederländerna			76 763	0,32%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	24 278	23 517	0,10%
Roche	Hälsövård	24 953	71 636	0,30%
Summa Schweiz			95 153	0,40%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	161 428	25 117	0,11%
Summa Singapore			25 117	0,11%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Spanien				
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	356 494	41 912	0,18%
Summa Spanien			41 912	0,18%
Storbritannien				
Lloyds Banking Group	Finans	7 968 567	32 598	0,14%
National Grid	Samhällsnyttigheter	446 204	43 329	0,18%
Summa Storbritannien			75 927	0,32%
Sverige				
AAK	Konsumtion, daglig	64 683	10 737	0,05%
ABB	Industri	802 335	183 735	0,77%
Alfa Laval	Industri	567 337	128 388	0,54%
Arjo	Hälsovård	689 835	43 356	0,18%
Assa Abloy B	Industri	1 009 208	204 365	0,86%
AstraZeneca	Hälsovård	251 544	208 379	0,87%
Atlas Copco B	Industri	1 577 047	580 826	2,44%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	156 520	119 738	0,50%
Beijer Ref	Industri	592 024	222 838	0,94%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 388 005	202 024	0,85%
Boliden	Basmaterial	341 067	99 387	0,42%
Bure	Finans	359 050	105 417	0,44%
Castellum	Fastigheter	693 598	144 754	0,61%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	942 466	60 318	0,25%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	444 106	84 980	0,36%
Electrolux Professional	Industri	1 300 249	60 566	0,25%
Elekta B	Hälsovård	971 037	107 251	0,45%
Epiroc B	Industri	1 612 628	224 155	0,94%
EQT	Finans	875 535	184 213	0,77%
Ericsson B	Informationsteknologi	3 362 096	328 275	1,38%
Essity	Konsumtion, daglig	1 037 760	274 488	1,15%
Fabege	Fastigheter	953 409	123 323	0,52%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	463 275	198 699	0,83%
Getinge B	Hälsovård	300 721	57 769	0,24%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 984 994	341 419	1,43%
Hexagon B	Informationsteknologi	538 469	403 744	1,69%
HMS Networks	Informationsteknologi	269 000	69 940	0,29%
Hufvudstaden A	Fastigheter	155 911	21 235	0,09%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	354 736	145 761	0,61%
Indutrade	Industri	520 434	91 700	0,38%
Intrum	Industri	373 434	80 960	0,34%
Investor A	Finans	1 047 016	625 592	2,63%
Investor B	Finans	246 227	147 539	0,62%
Kinnevik B	Finans	562 921	233 894	0,98%
Latour Investment B	Industri	1 194 006	238 443	1,00%
Lifco	Industri	158 520	125 072	0,53%
Medicover B	Hälsovård	672 338	110 263	0,46%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	154 497	50 026	0,21%
NCC B	Industri	867 453	130 118	0,55%
Nibe B	Industri	700 958	189 048	0,79%
Pandex B	Konsumtion, sällanköp	544 915	79 122	0,33%
Recipharm B	Hälsovård	591 338	129 740	0,54%
Sandvik	Industri	1 713 930	345 014	1,45%
SCA B	Basmaterial	1 362 687	195 273	0,82%
SEB A	Finans	3 264 065	275 813	1,16%
Sectra	Hälsovård	144 695	106 134	0,45%
Securitas B	Industri	605 032	80 318	0,34%
Sinch	Informationsteknologi	165 954	222 378	0,93%
Stillfront	Kommunikationstjänster	969 760	96 976	0,41%
Swedbank A	Finans	1 475 952	212 714	0,89%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	299 287	49 712	0,21%
Svenska Handelsbanken A	Finans	2 274 764	187 896	0,79%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	1 288 797	139 963	0,59%
Telia Company	Kommunikationstjänster	2 014 309	68 406	0,29%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	477 639	146 922	0,62%
Traton	Industri	292 418	68 294	0,29%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	435 593	77 623	0,33%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Volvo B				
Volvo B	Industri	2 649 907	513 552	2,16%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	83 968	20 081	0,08%
ÅF Pöyry	Industri	386 549	97 101	0,41%
Summa Sverige			10 075 767	42,30%
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	26 003	43 897	0,18%
Summa Sydafrika			43 897	0,18%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	11 403	71 035	0,30%
SK Hynix	Informationsteknologi	51 672	46 292	0,19%
Summa Sydkorea			117 327	0,49%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	542 704	26 649	0,11%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	772 180	119 618	0,50%
Summa Taiwan			146 267	0,61%
Tyskland				
Allianz	Finans	29 647	59 790	0,25%
SAP	Informationsteknologi	25 336	27 297	0,11%
Summa Tyskland			87 087	0,37%
USA				
Abbvie	Hälsovård	77 311	68 032	0,29%
Accenture	Informationsteknologi	11 113	23 840	0,10%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	35 312	26 927	0,11%
Adobe Inc	Informationsteknologi	10 754	44 169	0,19%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	6 637	95 531	0,40%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	8 743	125 789	0,53%
American Express	Finans	31 045	30 827	0,13%
Applied Materials	Informationsteknologi	31 048	22 005	0,09%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	136 894	69 737	0,29%
Caterpillar	Industri	29 658	44 334	0,19%
Chubb	Finans	35 001	44 244	0,19%
Cigna	Hälsovård	16 206	27 707	0,12%
Cisco Systems	Informationsteknologi	90 173	33 140	0,14%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	152 263	68 576	0,29%
Delta Air Lines	Industri	38 317	12 653	0,05%
Eaton	Industri	46 881	46 255	0,19%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	22 705	20 746	0,09%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	26 035	56 793	0,24%
Intel	Informationsteknologi	62 012	25 372	0,11%
Linde	Basmaterial	29 018	62 798	0,26%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	37 338	49 219	0,21%
Mastercard A	Informationsteknologi	19 709	57 775	0,24%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	20 269	35 719	0,15%
Merck & Co	Hälsovård	124 286	83 494	0,35%
Microsoft	Informationsteknologi	176 650	322 675	1,35%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	54 206	34 345	0,14%
Nike	Konsumtion, sällanköp	37 188	43 206	0,18%
Nvidia	Informationsteknologi	13 601	58 329	0,24%
Parker Hannifin Corp	Industri	17 690	39 576	0,17%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	49 319	60 067	0,25%
PNC Financial Services Group	Finans	40 024	48 976	0,21%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	83 173	95 041	0,40%
Prologis	Fastigheter	58 918	48 222	0,20%
Salesforce	Informationsteknologi	20 385	37 254	0,16%
Sherwin-Williams	Basmaterial	5 572	33 630	0,14%
Target	Konsumtion, sällanköp	28 838	41 808	0,18%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	14 886	86 270	0,36%
Texas Instruments	Informationsteknologi	23 085	31 117	0,13%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	79 703	44 700	0,19%
Trane Technologies	Industri	24 974	29 772	0,12%
Truist Financial	Finans	123 735	48 706	0,20%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Union Pacific	Industri	33 577	57 417	0,24%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	49 916	74 273	0,31%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	86 828	41 893	0,18%
Visa	Informationsteknologi	49 353	88 654	0,37%
Summa USA			2 541 613	10,67%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar 21 ⁶⁾	121 636	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar 21 ⁶⁾	59 261	0	0,00%
SSP/TSX 60 IX FUT Mar 21 ⁶⁾	17 245	0	0,00%
SSP500 EMINI FUT Mar 21 ⁶⁾	47 720	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar 21 ⁶⁾	50 855	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		14 795 726	62,11%

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 310512 1062	108 000	109 173	0,46%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	50 000	50 293	0,21%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	176 525	188 222	0,79%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	3 540	3 803	0,02%
Statsobligation 1% 261112 1059	245 580	263 340	1,11%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	255 390	269 306	1,13%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	79 870	99 694	0,42%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	301 565	338 766	1,42%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	168 490	263 282	1,11%
Summa svenska staten	1 388 960	1 585 878	6,66%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.7% 220509	113 000	114 046	0,48%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	278 200	293 064	1,23%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	80 000	83 340	0,35%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	255 300	264 266	1,11%
SCBC 1% 240612 145	330 000	341 068	1,43%
SCBC 1% 300612 151	46 000	48 552	0,20%
SCBC 2% 260617 147	404 000	444 343	1,87%
SEB 1% 231220 576	538 000	554 350	2,33%
SEB 1% 241218 579	408 000	423 125	1,78%
Stadshypotek 2% 280901 1594	80 000	90 350	0,38%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	245 600	251 372	1,06%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	180 000	185 470	0,78%
Summa säkerställda obligationer	2 958 100	3 093 346	12,99%

Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	82 000	83 657	0,35%
Arla Foods FRN 230703	49 000	49 354	0,21%
Atrium Ljungberg FRN 210709	84 000	84 057	0,35%
Atrium Ljungberg FRN 210906	48 000	48 006	0,20%
Bank Norwegian FRN 20221212	32 000	32 155	0,13%
Bluestep Bank FRN 20211213	38 000	38 436	0,16%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 515	0,51%
Castellum 0.873% 210329	52 000	52 048	0,22%
Castellum 0.97% 210412	75 000	75 097	0,32%
Castellum 1.11% 221003	104 000	104 706	0,44%
Castellum FRN 20240910	76 000	76 718	0,32%
Castellum FRN 20250819	48 000	49 140	0,21%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	70 000	69 878	0,29%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20210924	150 000	150 378	0,63%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 488	0,42%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	101 274	0,43%
Epiroc 1.553% 231206	60 000	61 978	0,26%

Fondinnehav 2020-12-31

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Fastighets Balder 0.743% 210702	22 000	22 017	0,09%
Fastighets Balder FRN 20240605	60 000	60 932	0,26%
Hexagon 1.125% 210524	72 000	72 171	0,30%
Hexagon FC 210906 ⁶⁾	38 000	37 816	0,16%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 662	0,80%
Hexagon FRN 20250917	100 000	101 255	0,43%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	66 273	0,28%
Husqvarna 1.375% 230214	29 000	29 558	0,12%
ICA Gruppen 0.75% 220304	46 000	46 270	0,19%
Islandsbanki FRN 20210827	22 000	21 970	0,09%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	99 835	0,42%
Klarna FC 210430 ⁶⁾	165 000	164 596	0,69%
Klarna FC 210917 ⁶⁾	100 000	99 402	0,42%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	201 094	0,84%
Natwest Markets FRN 20210628	68 000	68 182	0,29%
Nordea Bank FRN 20221111	100 000	102 309	0,43%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	82 000	82 112	0,34%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	28 000	28 034	0,12%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	83 562	0,35%
Santander Consumer Bank FRN 20210614	80 000	80 146	0,34%
SBAB Bank 0,27% 220913	64 000	64 080	0,27%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	138 734	0,58%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	125 256	0,53%
Scania CV 1,125% 210906	103 000	103 488	0,43%
Scania CV FRN 20210415	233 000	233 210	0,98%
Scania FRN 20220428	120 000	122 686	0,52%
Scania FRN 20230214	150 000	150 089	0,63%
Steen & Ström 1.093% 221208	61 000	61 243	0,26%
Volkswagen Finans FRN 20210628	68 000	68 047	0,29%
Volkswagen Finans FRN 20220914	276 000	277 479	1,16%
Volkswagen Finans FRN 20230121	126 000	126 131	0,53%
Volvo Finans Bank FRN 220309	108 000	108 704	0,46%
Volvo Treasury FRN 20230928	182 000	182 679	0,77%
Summa övriga emittenter	4 695 000	4 718 905	19,81%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Mar 21 ⁶⁾	708 764	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	636 359	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	-90 539	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	25 868	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 21 ⁶⁾	220 287	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 21 ⁶⁾	39 907	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 21 ⁶⁾	257 325	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 21 ⁶⁾	67 717	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	249 493	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	269 190	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	-52 525	0	0,00%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument **9 042 060** **9 398 130** **39,45%**

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde **24 193 856** **101,57%**

Likvida medel 603 908 2,54%

Övriga tillgångar och skulder, netto -977 638 -4,10%

Fondförmögenhet **23 820 126** **100,00%**

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	23 871 961	100,22%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	20 081	0,08%
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	301 814	1,27%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,93%
Arla Foods	0,56%
Atrium Ljungberg	0,55%
Banco Santander	1,15%
Castellum	2,11%
Deutsche Pfandbriefbank	1,05%
Electrolux	0,78%
Epiroc	1,20%
Fastighets AB Balder	1,18%
Hexagon	3,39%
ICA	0,81%
Investor	3,25%
Klarna Holding	1,53%
Länsförsäkringar	2,07%
Nordea Bank	1,89%
Skandinaviska Enskilda Banken	5,26%
Swedbank	2,73%
Svenska Handelsbanken	1,17%
Volkswagen	5,35%
Volvo	2,92%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	23 871 961	22 962 243
Penningmarknadsinstrument	301 814	319 796
Fondandelar	20 081	356 481
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	24 193 856	23 638 520
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	24 193 856	23 638 520
Bankmedel och övriga likvida medel	603 908	951 317
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 467	38 560
Övriga tillgångar	95 406	61 079
Summa tillgångar	24 924 637	24 689 476
Skulder		
Övriga skulder	-1 104 511	-1 423 689
Summa skulder	-1 104 511	-1 423 689
Fondförmögenhet	23 820 126	23 265 787
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	199 205	220 811

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 045 898	2 822 823
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	92 654	121 051
Värdeförändring på fondandelar	29 401	38 753
Ränteintäkter	91 234	91 015
Utdelningar	196 529	416 616
Valutavinsten och -förluster netto	-46 987	11 328
Övriga intäkter	17	562
Summa intäkter och värdeförändring	1 408 746	3 502 148
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-89 759	-89 046
Räntekostnader	-1 042	-1 112
Övriga kostnader ¹⁾	-8 157	-9 798
Summa kostnader	-98 958	-99 956
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	1 309 788	3 402 192

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	23 265 787	20 513 513
Andelsutgivning	770 338	856 222
Andelsinlösen	-1 525 787	-1 506 140
Resultat enligt resultaträkning	1 309 788	3 402 192
Fondförmögenheten vid periodens slut	23 820 126	23 265 787

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.

Ersättning

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en blandfond. Fondens medel ska placeras i aktier och räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag. Högst 30 procent av placeringarna ska ske på utländska aktie- och obligationsmarknader. Mellan 25 och 75 procent av fondens medel ska placeras i räntebärande värdepapper eller på konto i kreditinstitut med en genomsnittlig räntebindningstid på högst 7 år. Fonden kan placera i andra fonder och i derivatinstrument som ett led i placeringssinriktningen samt har Finansinspektionens tillstånd att placera mer än 35 procent av tillgångarna i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket ett eller flera EES-stater är medlemmar. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 7 370 tkr vilket motsvarar 0,01 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Balansfond
(org.nr. 504400-5071)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Balansfond för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 50 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 49–54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 50.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 50 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

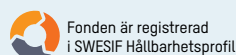
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Företagsobligationsfond

PLACERINGSDIRIKTION

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	5

* Fonden startades under 2018. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.

** Hållbarhetsbetyg per 2020-11-30 (skala 1-5)

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

1,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan augusti 2018

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 1,0 (1,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,2 (-0,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 58,3 MSEK till 700,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 51,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan 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.

Kreditspreadarna ökade inledningsvis under året, vilket bidrog negativt till fondens avkastning. Spreadarna minskade markant från mars månad och var vid årets slut på en lägre nivå än vid årets inledning. Fonden hade en längre duration än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Året inleddes positivt med en mycket hög efterfrågan på företagsobligationer och många företag valde att låna på obligationsmarknaden. När spridningen

av covid-19 tog fart i Europa föll de korta marknadsräntorna kraftigt, ett fall som pågick fram till mitten av mars. Kombinationen av samhällets och individens åtgärder för att minska virusutbredningen fick BNP-prognoserna att falla kraftigt.

I takt med att statens och Riksbankens stödåtgärder implementerades steg räntorna återigen snabbt, dock inte till samma nivåer som före virusutbrottet. BNP-utvecklingen i Sverige var inte lika svag som i omvärlden tack vare att vi inte stängde ner samhället i lika stor utsträckning. Marknadens förväntan om att Riksbanken skulle sänka räntan infriades inte. Även börserna återhämtade stora delar av fallet.

Som en del av Riksbankens stödåtgärder genomfördes köp av kommun- och bostadsobligationer. Marknaden för bostadsobligationer är en mer likvid och relativt sett säkrare marknad och Riksbanken köpte bostadsobligationer i tidigt skede vilket ledde till att ränteskillnaden inte ökade lika mycket som för företagsobligationer.

Marknaden för företagsobligationer var under en period hårt ansträngd och många företag hade

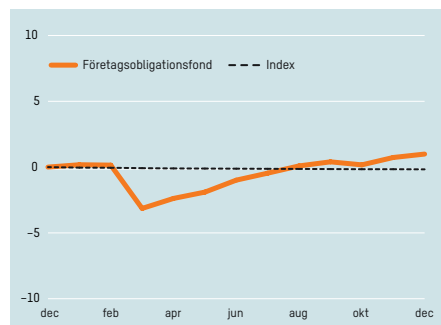
svårt att låna pengar. Efterfrågan ökade dock igen då Riksbanken började köpa företagscertifikat och från september även företagsobligationer. Åtgärderna hade en lugnande inverkan på marknaden med vetskapen om att det finns en stor köpare som kan agera i perioder av stark oro. Utbudet av företagsobligationer ökade och många företag, framför allt fastighetsbolag, passade på att emittera obligationer.

Utsikter

Riksbanken kommer att bedriva en expansiv penningpolitik och har för avsikt att bibehålla räntan på nuvarande nivå så långt deras prognoser sträcker sig. Riksbankens köp av stats- och bostadsobligationer och företagscertifikat väntas fortsätta, liksom bankens köp av företagsobligationer som inleddes under hösten. Kombinationen av låga räntor och Riksbankens stödåtgärder gör att förvaltaren bedömer att utvecklingen och avkastningspotentialen för företagsobligationer borde vara fortsatt god.

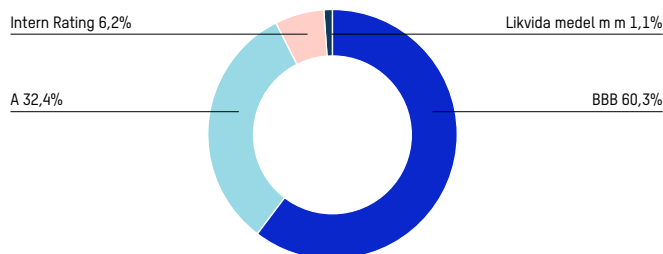
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindingstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett bankspårande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

Exponeringar avseende kreditbetyg i AMF Företagsobligationsfond 31 december 2020



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	101,73	100,73	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	0,99%	1,60%	-0,86%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,17%	-0,53%	-0,30%	-

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact's principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas. Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

Fonden har valt in:

Företagsobligationsfonden har utökat innehaven i Castellum. Företaget anses av Sustainalytics vara ledande inom hållbarhet jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom bolagsstyrning, miljöfrågor och hantering av sociala frågor.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Företagsobligationsfonden har fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag till exempel Fortum vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck.

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231
Totalrisk, %	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,06	-	-
Aktiv risk, %	2,70	-	-
Duration, dagar	210	165	274
Spreadexponering, %	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	0,74	-	-
Omsättningshastighet	0,41	0,62	-
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0

Kostnader

	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	-

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har möjlighet att använda 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 2020-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Akelius Residential FRN 231003	18 000	18 230	2,60%
Atrium Ljungberg 1.122% 250401	26 000	25 820	3,69%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	6 082	0,87%
Bank Norwegian FRN 20210929	24 000	24 001	3,43%
Bank of Nova Scotia 0.45% 210726	30 000	30 038	4,29%
Bluestep Bank FRN 20211213	24 000	24 275	3,47%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	10 043	1,43%
Canadian Imperial Bank 0.45% 210726	30 000	30 041	4,29%
Castellum FRN 20240910	34 000	34 321	4,90%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 344	3,05%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	10 000	10 095	1,44%
Electrolux FRN 20241119	28 000	28 306	4,04%
Ellevio FRN 231209	20 000	20 504	2,93%
Epiroc FRN 231206	23 000	23 435	3,35%
Fastighets Balder 1.394% 250408	20 000	20 040	2,86%
Fastighets Balder FRN 20241206	10 000	9 942	1,42%
Hexagon FRN 20241126	24 000	23 958	3,42%
Hexagon FRN 20210524	19 000	19 037	2,72%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	30 124	4,30%
Husvarna FRN 230214	6 000	6 033	0,86%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	20 138	2,88%
Leaseplan Corporation 0.6% 210111	20 000	19 999	2,86%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	20 000	20 109	2,87%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	40 271	5,75%
SBAB Bank FRN 20240620	29 000	29 270	4,18%
SBAB Bank FRN 20241023	24 000	24 128	3,45%
Scania CV 0.635% 220221	20 000	20 041	2,86%
Societe Generale FRN 220125	14 000	14 042	2,01%
Telenor FRN 20210920	5 000	5 007	0,72%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Wilhem FRN 230903	12 000	12 212	1,74%
Volkswagen Finans FRN 20230121	30 000	30 031	4,29%
Volvo Finans Bank FRN 230427	10 000	10 072	1,44%
Volvo Treasury FRN 20230928	30 000	30 112	4,30%
Summa övriga emittenter	687 000	691 099	98,71%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		691 099	98,71%
Likvida medel		8 532	1,22%
Övriga tillgångar och skulder, netto		488	0,07%
Fondförmögenhet		700 119	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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
Atrium Ljungberg	4,56%
Castellum	7,95%
Fastighets AB Balder	4,28%
Hexagon	6,14%
Volkswagen	7,15%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	691 099	631 186
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	691 099	631 186
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	691 099	631 186
Bankmedel och övriga likvida medel	8 532	9 805
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 085	866
Övriga tillgångar	101	104
Summa tillgångar	700 817	641 961
Skulder		
Övriga skulder	-698	-150
Summa skulder	-698	-150
Fondförmögenhet	700 119	641 811

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	384	4 873
Ränteintäkter	6 769	4 920
Summa intäkter och värdeförändring	7 153	9 793
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-671	-584
Räntekostnader	-15	-40
Summa kostnader	-686	-624
Årets resultat	6 467	9 169

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	641 811	536 478
Andelsutgivning	256 983	179 048
Andelsinlösen	-205 142	-82 884
Resultat enligt resultaträkning	6 467	9 169
Fondförmögenheten vid periodens slut	700 119	641 811

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

Ersättningar

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

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Företagsobligationsfond
(org.nr: 515602-9927)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfond för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 57 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 56–59 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 57.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 57 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

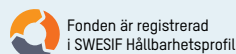
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Kort

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar 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. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

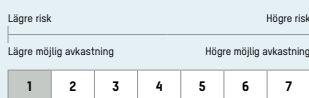
Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. ** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

0,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,3 (-0,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,2 (-0,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 138,6 MSEK till 5 582,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 120,0 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan 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 bostadsobligationer och kommunobligationer i förhållande till jämförelseindex. Löptiden ökade under perioden. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA vilka har hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet. Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes). Dessa kompenserar investerarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

Marknadens utveckling

Året inleddes positivt men då virusutbredningen tog fart i Europa föll de korta marknadsräntorna kraftigt. Kombinationen av samhällets och individens åtgärder för att minska virusutbredningen fick BNP-prognoserna att falla kraftigt. Räntefallet blev markant efter sommaren då virusutbredningen fick ny fart och restriktionerna skärptes ytterligare även i Sverige.

I takt med att staten och Riksbanken införde stödåtgärder steg räntorna återigen snabbt, dock inte till samma nivåer som före virusutbrottet. BNP-utvecklingen i Sverige var inte lika svag som i omvärlden tack vare att vi inte stängde ner samhället i samma utsträckning. Marknadens förväntningar om att Riksbanken skulle sänka räntan infriades inte. Inflationen låg under hela året på en lägre nivå än väntat, på grund av coronapandemin som påverkade många sektorer, men även på grund av låga energipriser i samband med den milda vintern. Hoppet om en vaccinlösning på pandemin har prisats in i tillgångar med högre risk och avkastningspotential.

En del av Riksbankens stödåtgärder skedde i form av köp av kommun- och bostadsobligationer.

Marknaden för bostadsobligationer är en mer likvid och relativt sett säkrare marknad och Riksbanken köpte bostadsobligationer i tidigt skede vilket ledde till att ränteskillnaden inte ökade lika mycket som för företagsobligationer. Bostadspriserna, liksom fastighetspriserna, stod emot utvecklingen väl och var stabila under perioden.

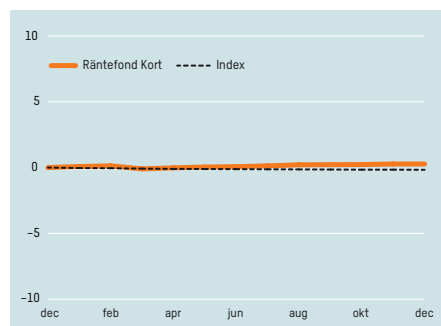
Utsikter

Riksbanken kommer att bedriva en expansiv penningpolitik och har för avsikt att bibehålla räntan på nuvarande nivå så långt deras prognoser sträcker sig. Vi ser dock en viss risk för ökad inflation, med åtföljande högre räntor, i takt med att företag och branscher återhämtar sig och det finns ett uppdämt behov av konsumtion och upplevelser bland konsumenterna.

Fonden bibehåller positioneringen med en längre duration och en fortsatt övervikt i bostads- och kommunobligationer. Som en försäkring mot högre räntor är en del av fondens tillgångar investerade i FRN:s.

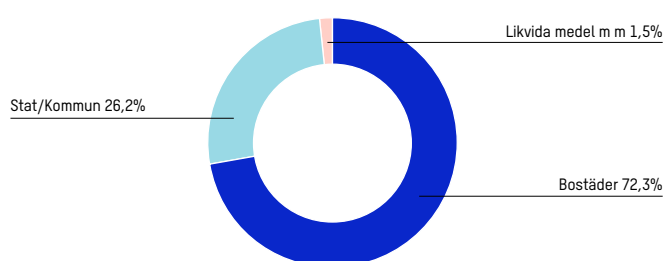
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



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

Exponeringar i Räntefond Kort 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915	5 249 101
Antal utestående andelar	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958	48 798 755
Andelsvärde, kr	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	2,56	0,98
Totalavkastning, fond	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Kort

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact's principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas. Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainability som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

Fonden har valt in:

Fondens medel placeras huvudsakligen i värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av kommuner eller mellanstatliga organ (statsskuldsväxlar), samt säkerställda bostadsobligationer. Fonden är stabilt positionerad ur ett hållbarhetsperspektiv.

Under året har Räntefond Kort investerat i en obligation utgiven i SEK av den afrikanska utvecklingsbanken, African Development Bank. Obligationen syftar till att möjliggöra olika insatser för att stödja de afrikanska ekonomierna och lindra coronapandemins påverkan på samhället.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (trupperminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har även valt att inte investera i Danske Bank mot bakgrund av misstankarna kopplat till penningtvätt i Baltikum. Fonden är även försiktig med att öka innehaven i andra banker som bedöms ha en större exponering till denna risk.

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	0,24	0,12	0,11	0,13	0,27
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,06	0,05	0,03	0,04	0,09
Aktiv risk, %	0,22	0,11	0,10	0,10	0,27
Duration, dagar	311	246	264	150	237
Spreadexponering, %	0,65	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,01	-0,38	-0,40	-0,13	-0,15
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,15	-0,28	0,10	0,61	1,37
Omsättningshastighet	0,76	0,67	0,68	0,66	0,80
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
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 år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,01	9,99	9,98	9,98	10,01
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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 2020-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Landshypotek Bank 0.77% 221014	227 000	230 051	4,12%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	93 011	1,67%
Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515	270 000	280 784	5,03%
Nordea Hypotek 1.25% 210519 5532	525 000	527 651	9,45%
Nykredit Realkredit FRN 20221001	480 000	486 024	8,71%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	400 667	7,18%
Realkredit Danmark FRN 20231001	235 000	238 744	4,28%
Skandiabanken FRN 20230315	450 000	458 964	8,22%
Skandiabanken FRN 20240924	450 000	461 138	8,26%
Stadshypotek 1.5% 211215 1585k	295 000	299 475	5,36%
Stadshypotek 4.5% 220921 1586	100 000	107 858	1,93%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	435 000	441 834	7,92%
Summa säkerställda obligationer	3 949 000	4 026 201	72,13%
Övriga emittenter			
African Development Bank 0.243% 230414	300 000	301 059	5,39%
Kommuninvest 0.25% 220601	600 000	603 348	10,81%
Kommuninvest 1% 210915	550 000	554 389	9,93%
Summa övriga emittenter	1 450 000	1 458 796	26,13%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		5 484 997	98,26%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 484 997	98,26%
Likvida medel		91 963	1,65%
Övriga tillgångar och skulder, netto		5 187	0,09%
Fondförmögenhet		5 582 147	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 484 997	98,26%
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
Foretet Kredit	15,88%
Kommuninvest	20,74%
Landshypotek	5,79%
Livförsäkringsbolaget Skandia	16,48%
Svenska Handelsbanken	7,30%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	5 484 997	4 340 818
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 484 997	4 340 818
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 484 997	4 340 818
Bankmedel och övriga likvida medel	91 963	67 981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 078	32 703
Övriga tillgångar	0	211 335
Summa tillgångar	5 592 038	4 652 837
Skulder		
Övriga skulder	-9 891	-209 279
Summa skulder	-9 891	-209 279
Fondförmögenhet	5 582 147	4 443 558

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-46 129	-104 847
Ränteintäkter	70 414	95 976
Summa intäkter och värdeförändring	24 285	-8 871
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 578	-4 800
Räntekostnader	-161	-234
Summa kostnader	-5 739	-5 034
Årets resultat	18 546	-13 905
Fondförmögenhetens utveckling	201231	191231
Fondförmögenhet vid årets början	4 443 558	5 252 188
Andelsutgivning	4 966 656	1 673 688
Andelsinlösen	-3 846 613	-2 468 413
Resultat enligt resultaträkning	18 546	-13 905
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 582 147	4 443 558

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Räntefond Kort
(org.nr. 515601-9860)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Kort för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 62 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 61–64 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 62.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 62 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fondbolaget har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Lång

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating*	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

*Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per 2020-12-31. **Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

2,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 2,0 (1,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,4 (1,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 238,0 MSEK till 8 859,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 91,1 MSEK.

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

Avkastningen i fonden var positiv under året tack vare fallande räntor, särskilt på längre löptider. Durationen var längre än jämförelseindex under hela perioden. Oroligheterna på aktiemarknaden ledde till ett betydande inflöde i fonden under mars månad, vilket nyttjades till att investera i företagsobligationer på mycket förmånliga nivåer.

I samband med att aktiemarknaden återhämtade sig sökte sig kapitalet mot börserna och inflödet byttes till ett utflöde. Andelen företagsobligationer

ökade under året. Kreditspreadarna minskade markant och låg vid årets slut på lägre nivåer än innan coronapandemins start.

Marknadens utveckling

Tonläget på den internationella marknaden var inledningsvis positivt. Reaktionen blev dock stark när virusutbredningen tog fart i Europa. Räntorna, liksom börserna, föll kraftigt och samhällen stängdes ned i varierande omfattning. Centralbanker och länder svarade med omfattande åtgärdsprogram och i takt med att dessa implementerades återhämtade sig börserna och räntor steg, dock inte till samma nivåer som före virusutbrottet.

Räntefallet tog ny fart efter sommaren till följd av oron för förnyad smittspridning och nya nedstängningar. Börserna lyckades återhämta stora delar av fallet och marknaden ser ljus på möjligheterna till en vaccinlösning och på företagens intjäningsförmåga när vi lämnar pandemin bakom oss.

Den svenska kronan, som vanligtvis försvagas i tider av ekonomisk oro, stärktes under året. En förklaring kan vara Sveriges relativt sett begränsade

nedstängning av samhället men även att räntorna i omvärlden sjunkit förhållandevis mer än den svenska räntan.

Utsikter

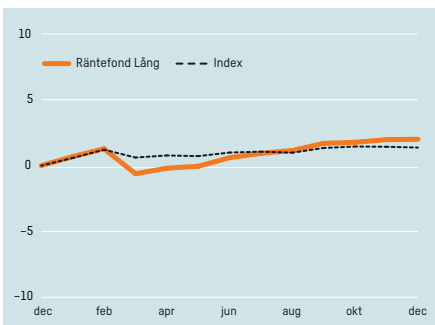
Bedömningen är att den expansiva penningpolitiken håller i sig och att ränteläget, för såväl korta som långa räntor, kommer att vara fortsatt lågt under lång tid framöver. Det låga ränteläget i kombination med stimulansåtgärder har bidragit till en ökad aptit på tillgångar med högre risk och avkastningspotential.

Det finns anledning att vara fortsatt vaksam på riskerna kopplat till pandemin, exempelvis att vaccineringarna tar längre tid att genomföra.

Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer och en neutral duration i förhållande till jämförelseindex, som kan bytas till en kortare duration om räntorna visar tendens att börja stiga.

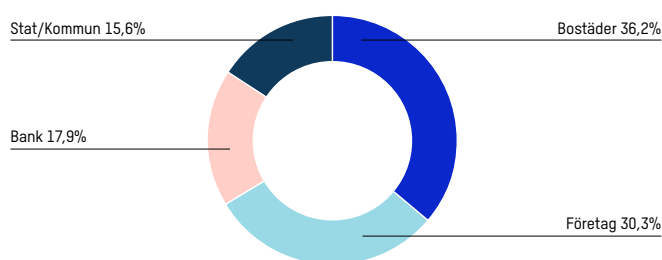
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstituten säkrade obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Räntefond Lång 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190
Antal utestående andelar	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236
Andelsvärde, kr	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28	129,62
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	7,35	6,31
Totalavkastning, fond	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas. Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

Fonden har valt in:

Räntefond Lång investerade under året i en grön obligation utgiven av fastighetsföretaget Humlegården. Obligationen ska finansiera gröna projekt såsom miljöcertifierade fastigheter och främjande av användning av förnybar energi. Fonden investerade även i en grön obligation som emitterades av Volkswagen och som ska finansiera bolagets utveckling av elektriska bilar.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttala exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Räntefond Lång avstod ifrån att investera i fastighetskoncernen Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, bland annat mot bakgrund av brister i bolagets hantering av styrningsfrågor. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag till exempel Fortum vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck.

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	2,00	1,36	1,28	1,87	2,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,38	1,37	1,30	1,82	2,17
Aktiv risk, %	1,06	0,15	0,13	0,13	0,19
Duration, år	4,27	4,10	4,00	3,68	3,92
Spreadexponering, %	1,93	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,86	1,44	0,94	2,00	1,90
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,78	1,48	2,71	2,61	3,24
Omsättningshastighet	2,10	2,25	2,37	2,14	1,81
Hävstång, max, %	39,8	30,1	17,0	20,8	29,1
Hävstång, min, %	30,1	11,1	7,1	12,5	13,0
Hävstång, medel, %	35,9	22,5	12,2	16,2	17,9

Kostnader

	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	2	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,09	10,19	10,08	10,04	10,30
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,66	0,65	0,65	0,66

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas 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. Andet av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 310512 1062	110 500	111 700	1,26%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	52 000	52 304	0,59%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	181 185	193 190	2,18%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	1 300	1 396	0,02%
Statsobligation 1% 261112 1059	269 115	288 577	3,26%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	247 130	260 596	2,94%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	90 825	113 368	1,28%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	187 195	210 287	2,37%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	177 190	276 877	3,13%
Summa svenska staten	1 316 440	1 508 296	17,02%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.7% 220509	118 000	119 093	1,34%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	381 900	402 305	4,54%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	116 000	120 843	1,36%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	212 600	220 067	2,48%
SCBC 1% 240612 145	250 000	258 385	2,92%
SCBC 1% 300612 151	58 000	61 218	0,69%
SCBC 2% 260617 147	419 000	460 841	5,20%
SEB 1% 231220 576	544 000	560 532	6,33%
SEB 1% 241218 579	414 000	429 347	4,85%
Stadshypotek 2% 280901 1594	93 000	105 031	1,19%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	381 000	389 954	4,40%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	171 300	176 506	1,99%
Summa säkerställda obligationer	3 158 800	3 304 122	37,29%

Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	68 000	69 374	0,78%
Arla Foods FRN 230703	61 000	61 440	0,69%
Atrium Ljungberg FRN 210709	70 000	70 048	0,79%
Atrium Ljungberg FRN 210906	40 000	40 005	0,45%
Bank Norwegian FRN 20221212	196 000	196 949	2,22%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Bluestep Bank FRN 20211213	38 000	38 436	0,43%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 515	1,36%
Castellum 0.873% 210329	48 000	48 044	0,54%
Castellum 0.97% 210412	75 000	75 097	0,85%
Castellum 1.11% 221003	116 000	116 788	1,32%
Castellum FRN 20240910	74 000	74 699	0,84%
Castellum FRN 20250819	50 000	51 187	0,58%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	80 000	79 861	0,90%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20210924	150 000	150 378	1,70%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 488	1,13%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	101 274	1,14%
Epiroc 1.553% 231206	55 000	56 813	0,64%
Fastighets Balder 0.743% 210702	58 000	58 044	0,66%
Fastighets Balder FRN 20240605	58 000	58 901	0,66%
Hexagon 1.125% 210524	63 000	63 149	0,71%
Hexagon FC 210906 ⁶⁾	38 000	37 816	0,43%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 662	2,16%
Hexagon FRN 20250917	100 000	101 255	1,14%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	64 265	0,73%
Husqvarna 1.375% 230214	26 000	26 500	0,30%
ICA Gruppen 0.75% 220304	50 000	50 294	0,57%
Islandsbanki FRN 20210827	18 000	17 975	0,20%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	99 835	1,13%
Klarna FC 210430 ⁶⁾	165 000	164 596	1,86%
Klarna FC 210917 ⁶⁾	100 000	99 402	1,12%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	201 094	2,27%
Natwest Markets FRN 20210628	67 000	67 179	0,76%
Nordea Bank FRN 20221111	100 000	102 309	1,15%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	83 000	83 113	0,94%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	77 000	77 094	0,87%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	83 562	0,94%
Santander Consumer Bank FRN 20210614	70 000	70 127	0,79%
SBAB Bank 0.27% 220913	66 000	66 083	0,75%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	138 734	1,57%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	125 256	1,41%
Scania CV 1.125% 210906	104 000	104 493	1,18%
Scania CV FRN 20210415	212 000	212 191	2,39%
Scania FRN 20220428	125 000	127 798	1,44%
Scania FRN 20230214	150 000	150 089	1,69%
Steen & Ström 1.093% 221208	52 000	52 207	0,59%
Volkswagen Finans FRN 20210628	66 000	66 046	0,75%
Volkswagen Finans FRN 20220914	274 000	275 469	3,11%
Volkswagen Finans FRN 20230121	124 000	124 129	1,40%
Volvo Finans Bank FRN 220309	92 000	92 600	1,05%
Volvo Treasury FRN 20230928	188 000	188 701	2,13%
Summa övriga emittenter	4 869 000	4 893 362	55,23%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mar 21 ⁶⁾	890 441	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	570 395	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 21 ⁶⁾	226 672	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 21 ⁶⁾	36 714	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 21 ⁶⁾	515 778	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	430 704	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	269 190	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	-52 525	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		9 705 780	109,55%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 705 780	109,55%
Likvida medel		133 266	1,50%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-979 247	-11,05%
Fondförmögenhet		8 859 799	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 403 966	106,14%
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	301 814	3,41%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla Foods	1,48%
Atrium Ljungberg	1,24%
Banco Santander	3,54%
Castellum	4,13%
Deutsche Pfandbriefbank	2,83%
Fastighets AB Balder	1,32%
Hexagon	4,45%
Klarna Holding	4,11%
Länsförsäkringar	6,81%
Nordea Bank Abp	5,00%
Skandinaviska Enskilda Banken	11,17%
Swedbank	6,39%
Volkswagen	13,38%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 403 966	9 464 161
Penningmarknadsinstrument	301 814	319 796
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 705 780	9 783 957
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 705 780	9 783 957
Bankmedel och övriga likvida medel	133 266	39 389
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 443	38 749
Övriga tillgångar	24	25 932
Summa tillgångar	9 870 513	9 888 026

Skulder		
Övriga skulder	-1 010 714	-1 266 205
Summa skulder	-1 010 714	-1 266 205

	8 859 799	8 621 821
Fondförmögenhet		

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	91 210	51 582

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	34 760	36 790
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	26 124	18 998
Ränteutgifter	95 534	85 631
Övriga intäkter	5	0
Summa intäkter och värdeförändring	156 423	141 419

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 767	-8 553
Räntekostnader	-295	-484
Övriga kostnader ¹⁾	-485	-334
Summa kostnader	-9 547	-9 371

¹⁾ Består av övriga transaktionskostnader.

	146 876	132 048
Årets resultat		

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	8 621 821	8 077 879
Andelsutgivning	3 838 056	3 719 333
Andelsinlösen	-3 746 954	-3 307 439
Resultat enligt resultaträkning	146 876	132 048
Fondförmögenheten vid periodens slut	8 859 799	8 621 821

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Räntefond Lång
(org.nr. 504400-5014)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Lång för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 67 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 66-69 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfondens AMF Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 67.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkes-etiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 67 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021


Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Mix

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkras samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

 Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

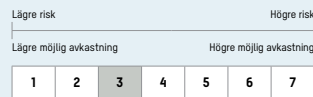
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

* Rating sätts ej avseende denna kategori.
** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

2,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,7 (1,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 2,4 (1,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 585,4 MSEK till 3 375,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 524,2 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.

Fonden hade en övervikt i tillgångar i svenska kronor samt i US-dollar, där övervikten i USA motiverades av ett högre ränteläge. Fonden hade en undervikt i brittiska pund på grund av en ökad risk kopplat till Brexit, och högre kostnader för valuta-säkring. Durationen var under hela året längre i förhållande till jämförelseindex.

Fonden hade en liten övervikt i kreditobligationer och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade under året vilket bidrog positivt till avkastningen, vilket även fondens övervikt i italienska statsobligationer

gjorde. I samband med att oron för coronavirusets spridning tog fart hade fonden ett stort inflöde, vilket under senare delen av året vändes till ett utflöde.

Marknadens utveckling

Tonläget på den internationella marknaden var inledningsvis positivt. Reaktionen blev dock stark när virusutbredningen tog fart i Europa. Räntorna föll kraftigt, liksom börserna och samhällen stängdes ned i varierande omfattning. Osäkerheten om de globala effekterna av nedstängningen var stor liksom oron att världen var på väg in i en extrem lågkonjunktur.

Många länder agerade snabbt med omfattande stödprogram och flera centralbanker sänkte räntan, däribland Federal Reserve (FED) och Bank of England. Den europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken signalerade låga räntor länge.

I takt med att åtgärdsprogrammen infördes återhämtade sig de makroekonomiska indikatorerna snabbt, såväl internationellt som i Sverige, och räntorna steg åter. Arbetslösheten som inledningsvis stigit, främst i USA, sjönk under andra halvåret. I USA låg fokus på det amerikanska presidentvalet,

vars utfall dock inte fick några marknadspåverkande effekter.

Den svenska kronan, som vanligtvis försvagas i tider av ekonomisk oro, stärktes under året. En förklaring kan vara Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället men även att räntorna i omvärlden sjunkit förhållandevis mer än den svenska räntan.

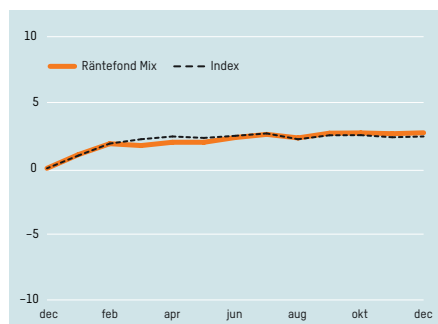
Utsikter

Riskerna kopplat till pandemin kommer att vara i fortsatt i fokus. Det mesta pekar på en återhämtning under 2021 med ökad tillväxt om än i långsam takt. Tillgångspriserna kommer sannolikt att ha stöd av det låga ränteläget, samt av fortsatta stimulansåtgärder från centralbanker och stater.

Med låga räntor väntas efterfrågan på riskfyllda tillgångar såsom företagsobligationer kvarstå. Fonden kommer att bibehålla en liten övervikt i kreditobligationer, med en något längre duration i förhållande till jämförelseindex.

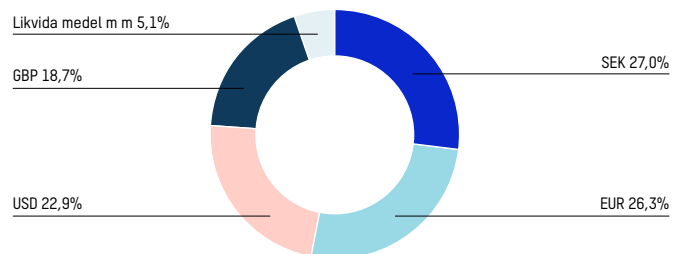
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



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.

Exponering i Räntefond Mix 31 december 2020



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utestående andelar	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%	3,75%	

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Mix

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact's principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas. Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

Fonden har valt in:

Räntefond Mix investerade under året i en grön obligation utgiven av fastighetsföretaget Humlegården. Obligationen ska finansiera gröna projekt såsom miljöcertifierade fastigheter och främjande av användning av förnybar energi. Fonden investerade även i en grön obligation som emitterades av Volkswagen och som ska finansiera bolagets utveckling av elektriska bilar.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (trupperminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Räntefond Mix har fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag till exempel Fortum vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck. Fonden har även valt att inte investera i Danske Bank mot bakgrund av misstankarna kopplat till penningtvätt i Baltikum. Fonden är även försiktig med att öka innehaven i andra banker som bedöms ha en större exponering till denna risk.

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	1,67	1,77	1,61	2,24	2,45
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,67	1,82	1,71	2,27	2,42
Aktiv risk, %	0,42	0,17	0,16	0,13	0,18
Duration, år	4,39	4,46	4,34	4,12	4,43
Spreadexponering, %	0,56	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,18	0,84	-0,27	0,76	1,34
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,18	0,76	2,56	2,18	-
Omsättningshastighet	1,27	1,63	1,42	1,55	0,89
Hävstång, max, %	12,1	9,7	10,6	20,9	22,7
Hävstång, min, %	1,8	2,8	4,3	8,4	16,6
Hävstång, medel, %	7,8	4,4	6,0	12,6	19,1

Kostnader

	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,18	0,30	0,30
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,18	0,30	0,30
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 år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,22	10,18	17,91	29,97	30,79
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,66	1,17	1,95	1,96

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas 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. Andet av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 291112 1061	14 000	15 038	0,45%
Statsobligation 1% 261112 1059	85 860	92 069	2,73%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	40 000	44 935	1,33%
Summa svenska staten	139 860	152 042	4,51%

Säkerställda obligationer

Stadshypotek 0.5% 260601 1591	54 000	55 006	1,63%
Stadshypotek 2% 280901 1594	88 000	99 384	2,94%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	225 000	230 288	6,82%
Summa säkerställda obligationer	367 000	384 678	11,39%

Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 202	0,30%
BMW Finance 2.375% 211201	985	11 290	0,33%
Castellum 0.97% 210412	40 000	40 052	1,19%
Castellum 1.65% 230517	30 000	30 568	0,91%
Castellum FRN 20210301	40 000	40 048	1,19%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	64 000	64 605	1,91%
German Govt 0% 290815	5 055	53 652	1,59%
German Govt 0.25% 270215	5 315	56 714	1,68%
German Govt 0.25% 290215	5 278	57 070	1,69%
German Govt 0.5% 270815	10 200	110 997	3,29%
German Govt 0.5% 280215	10 805	118 136	3,50%
German Govt 1% 240815	8 149	87 239	2,58%
German Govt 1% 250815	5 755	62 645	1,86%
German Govt 1.75% 240215	1 750	18 990	0,56%
ICA Gruppen FRN 20230228	20 000	19 999	0,59%
Italian Government 0.35% 250201	4 800	49 314	1,46%
Italian Government 0.65% 231015	2 500	25 836	0,77%
Italian Government 1.75% 240701	1 300	13 968	0,41%
Italian Government 2.45% 231001	8 020	86 869	2,57%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Italian Government 5.5% 221101	10 875	121 110	3,59%
Scania CV FRN 20210415	68 000	68 061	2,02%
SEB 1.25% 220805	1 000	11 431	0,34%
SEB 2.2% 221212	3 000	25 527	0,76%
Tele2 FRN 20250610	85 000	87 181	2,58%
Telenor 1.125% 240319	10 000	10 188	0,30%
UK Govt 0.125% 230131	6 000	67 635	2,00%
UK Govt 0.875% 291022	1 104	13 186	0,39%
UK Govt 1.5% 260722	7 390	90 148	2,67%
UK Govt 1.25% 270722	6 513	78 987	2,34%
UK Govt 1.625% 281022	8 582	108 120	3,20%
UK Govt 2% 250907	14 433	178 107	5,28%
United Kingdom Gilt 0.75% 230722	6 090	69 885	2,07%
US Treasury Note 1.625% 221115	273	2 305	0,07%
US Treasury Note 1.625% 230531	9 700	82 509	2,44%
US Treasury Note 1.75% 291115	9 525	84 556	2,50%
US Treasury Note 2.25% 271115	16 200	147 735	4,38%
US Treasury Note 2.625% 230630	23 000	200 547	5,94%
US Treasury Note 2.75% 250630	23 730	216 161	6,40%
US Treasury Note 2.75% 250831	1 400	12 787	0,38%
Volvo Treasury 0.1% 220524	2 000	20 164	0,60%
Summa övriga emittenter	587 727	2 654 523	78,64%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 5 år Future Mar 21 ⁶⁾	73 725	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 21 ⁶⁾	121 317	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 21 ⁶⁾	-15 963	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 21 ⁶⁾	136 563	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 21 ⁶⁾	-23 701	0	0,00%

Valutaderivat, OTC	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Med motpart DDB			
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-101 290 000	28 381	0,84%

Med motpart SEB	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-56 425 000	13 620	0,40%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	150 000	-36	0,00%

Med motpart SWE	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-89 665 000	8 459	0,25%

Summa valutaderivat, OTC		50 424	1,49%
---------------------------------	--	---------------	--------------

Summa obligationer och ränterelaterade instrument		3 191 243	94,54%
--	--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument		3 241 667	96,03%
-------------------------------------	--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 241 703	96,03%
--	--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-36	0,00%
--	--	------------	--------------

Likvida medel		133 904	3,97%
---------------	--	---------	-------

Övriga tillgångar och skulder, netto		25	0,00%
--------------------------------------	--	----	-------

Fondförmögenhet		3 375 596	100,00%
------------------------	--	------------------	----------------

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 191 243	94,54%
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	50 424	1,49%
Företagsgrupp		% av fondförmögenhet
Castellum		3,28%
Skandinaviska Enskilda Banken		1,09%
Svenska Handelsbanken		4,57%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 191 242	1 698 049
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	50 461	1 757
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 241 703	1 699 806
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 241 703	1 699 806
Bankmedel och övriga likvida medel	133 904	96 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 722	6 700
Övriga tillgångar	17	6 223
Summa tillgångar	3 387 346	1 808 836
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-36	-1 006
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-36	-1 006
Övriga skulder	-11 714	-17 589
Summa skulder	-11 750	-18 595
Fondförmögenhet	3 375 596	1 790 241
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	12 807	7 227
Ställda säkerheter OTC-derivat	111 248	53 863
Mottagna säkerheter OTC-derivat	62 832	5 419

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-201 084	62 262
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	4 718	2 285
Ränteintäkter	34 696	14 326
Övriga intäkter	226 271	-57 358
Summa intäkter och värdeförändring	64 601	21 516
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 137	-1 599
Räntekostnader	-230	-294
Övriga kostnader ¹⁾	-57	-16
Summa kostnader	-3 424	-1 909
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	61 177	19 607
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 790 241	1 285 892
Andelsutgivning	3 446 279	881 608
Andelsintösen	-1 922 101	-396 866
Resultat enligt resultaträkning	61 177	19 607
Fondförmögenheten vid periodens slut	3 375 596	1 790 241

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Räntefond Mix
org. nr. 515602-4985

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Mix för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 72 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 71-74 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Mixs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 72.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 72 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Per-Erik Karlsson, ordförande
(chefsjurist AMF)

Anders Oscarsson (aktiechef Kapitalförvaltning AMF)

Anders Thorstensson (oberoende)

Johan Held (chef Kapitalförvaltning AFA Försäkring)

Per Bardh, (förhandlingschef, Handels)

Ledning

Vd: Cecilia Ardström

Vice vd: Per Wiklund

Chef Portföljadministration: Katalin Hortobágyi

Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

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 ingått uppdragsavtal med AMF angående viss administration av fondförvaltningen, personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknad och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt Ficope Risk Management AB att upprätthålla funktionen för riskhantering.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision.

Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. 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 (omauktoriseras).

Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Sedan den 1 januari 2012 gäller nya skatteregler för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige. Som fondandelsägare belastas kunden årligen med en schablonskatt för fondsparandet. Schablonintäkten utgörs av 0,4 procent av värdet på andelarna i fonden vid årets ingång. Schablonintäkten redovisas som inkomst av kapital och beskattas med 30 procent. För privatpersoner motsvarar schablon-skatten således 0,12 procent av ingångsvärdet i fonden, det vill säga fondvärdet vid årets början. Ett undantag görs för alla fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor.

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondfaktblad

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

Ordlista

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 att vara 0 (procent).

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 Tillväxtmarknader, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattesynpunkt en aktiefond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

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

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

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

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

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

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

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

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

FÖRVALTNINGSKOSTNAD kallas också förvaltningsavgift. För samtliga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

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

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

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

KREDITSPREAD Kreditspread används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligationstyp, t ex företagsobligationer.

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.

MORNINGSTAR HÅLLBARHETS BETYG Betygen visar en jämförelse av fonders innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

MORNINGSTAR RATING Morningstar Rating är ett fondbetyg (skala 1–5, där 5 är bäst) som sammanfattar utvärdering av avkastning, risk och avgifter. Fonderna jämförs med sina konkurrenter i samma kategori och högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under 3, 5 och 10 är vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

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

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

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

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

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

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

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

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

SPREADEXPONERING är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

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

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

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

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.

TRANSAKTIONS KOSTNADER/COURTAGE Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

ÅRLIG AVGIFT är ett standardiserat mått framtaget för att det ska gå att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Fondernas analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.



Maria Wallgren, Elisabet Dahlberg, Per Wiklund, Camilla Sjölund, Lotten Berggren och Maarit Ålander.

Välkommen att kontakta oss

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.

För fullständiga regler som gäller vid engångs-
inbetalning: amf.se/inbetalning

Logga gärna in på dina sidor på amf.se

**Vid frågor: kontakta gärna
vår kundservice på
telefon 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 Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	5375-4008
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709



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



Undrar du över något?

0771-696 320
(vardagar 8-17)

amf.se/fonder
info@amf.se