

A photograph of a man and a woman sitting at a table, engaged in a conversation. The man, on the left, is bald, wearing glasses and a blue sweater. The woman, on the right, has short brown hair and is wearing a green cardigan. They are both looking towards the right side of the frame. On the table in front of them is a laptop, a blue mug, and some papers. The background shows a window with white curtains and a red wall.

2020

Halvårsredogörelse
AMF Fonder

Innehåll

VD-ord	3
Hållbarhet	4
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5
AMF Aktiefond Europa	8
AMF Aktiefond Global	11
AMF Aktiefond Nordamerika	15
AMF Aktiefond Småbolag	18
AMF Aktiefond Sverige	21
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	24
AMF Aktiefond Världen	28
AMF Balansfond	32
AMF Företagsobligationsfond	37
AMF Räntefond Kort	39
AMF Räntefond Lång	41
AMF Räntefond Mix	44
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	47
Ordlista	48
Kontaktinformation	49
Fondernas bankgironummer	49

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 48.

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.

Coronaviruset satte avtryck på världens börser

Coronaviruset fick världens börser att skaka under februari och mars – på bara en månad föll börserna med hela 30 procent. Därefter återhämtade sig marknaderna då centralbanker och regeringar världen över visade handlingskraft i form av olika ekonomiska stimulanser för att begränsa effekterna av pandemin. Vid halvårsskiftet hade de flesta börser återhämtat stora delar av fallet.

Långsiktig strategi tryggt i orostider

Häftiga kursrörelser är naturliga inslag på marknaden men som sparare är det lätt att ryckas med i oron. För att minska osäkerheten när börserna skakar är det en bra strategi att tänka långsiktigt och ha en bra riskspridning i sin portfölj. Genom att fortsätta månadsspara kommer du att köpa på både höga och låga nivåer över tid vilket gör att tillfälliga kriser får en mindre effekt på sparkapitalet. Att sälja vid en kraftig nedgång gör att man riskerar att missa återhämtningen när den kommer.

AMFs fonder presterade förhållandevis väl i det stöjiga börsklimatet. Bäst gick det för AMF Aktiefond Småbolag och AMF Räntefond Mix. Att vi erbjuder

fonder av hög kvalitet bekräftas av att vår totalrating hos det oberoende fondutvärderingsföretaget Morningstar är i snitt 3,9 av 5,0* vilket vi är riktigt stolta över. Vi har även vunnit priser; i Lipper Fund Awards belönades AMF Räntefond Lång för "bästa svenska räntefond" och AMF Balansfond för "bästa blandfond" gällande de senaste 10 åren.

Fortsatt hög hållbarhetsambition

När du investerar i våra fonder kan du känna dig trygg med att förvaltningen sker på ett ansvarsfullt sätt. Vi väljer in bolag som ligger i linje med vårt hållbarhetsarbete och väljer bort bolag som inte uppfyller våra hållbarhetskriterier. Du kan läsa mer om våra hållbarhetskriterier här: amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/vi-valjer-bort/

Klimatfrågan står också fortsatt i fokus och vi mäter och redovisar vårt koldioxidavtryck halvårsvis. Vi har nu satt en gräns som innebär att vi inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. Genom FN-initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance är AMF också med och utvecklar metoder för klimatsmarta investeringar som ska bidra till att uppfylla Parisavtalets 1,5-gradersmål.

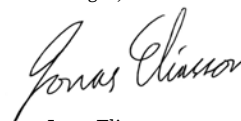
Vi tror att ansvarsfulla investeringar är en förutsättning för att ett bolag ska kunna drivas i enlighet med ägarnas och bolagens långsiktiga intressen. Att detta synsätt genomsyrar vårt arbete märks i fondernas höga hållbarhetsbetyg på i genomsnitt 4,7 av 5,0** från Morningstar.

Låga avgifter präglar fondmarknaden

För trettonde året i rad har vi publicerat AMFs fondavgiftsrapport. Det är glädjande att konstatera att avgifterna för samtliga fondkategorier fortsätter att minska och den genomsnittliga årliga avgiften är 1,38 procent – den lägsta nivån sedan vi publicerade den första rapporten. Avgifternas betydelse för avkastningen har uppmärksamats allt mer och när börserna backar blir effekten ännu mer påtaglig. Förhoppningsvis kan detta leda till en fortsatt press nedåt på avgifterna på fondmarknaden.

Coronapandemin kommer med största sannolikhet att fortsätta påverka marknaderna under återstoden av 2020. För dig som löpande vill kunna följa fondernas utveckling publicerar vi kvartalskommentarer på: amf.se/vara-fonder/nyheter/

Vänligen,



Jonas Eliasson
VD AMF Fonder



* Per 2020-06-30

** Hållbarhetsbetyg per 2020-05-31

Här kan du köpa AMFs fonder

AMF: alla fonder

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

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

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

AMF Fonder har en hög ambition att investera ansvarsfullt. Vi tror att företag som tar frågor kring hållbarhet på allvar och aktivt arbetar med att hantera de risker och möjligheter som är förknippade med hållbarhet presterar bättre på lång sikt.

Vi investerar i bolag som ligger i linje med vårt hållbarhetsarbete och väljer bort bolag som inte uppfyller våra hållbarhetskriterier. I juni har AMF Fonder formellt beslutat 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⁾.

I Sverige är vi en stor aktieägare, och i många svenska bolag är vi aktiva både på bolagstämor och i valberedningar. Under 2019 röstade vi på 51 bolagstämor varav 3 var extra bolagstämor. Vi deltog i 28 valberedningar.

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

För de utländska aktieportföljerna använder AMF Fonder ett referensindex (MSCI ESG Leaders) som omfattar de bolag inom respektive sektor som har kommit längst i sitt hållbarhetsarbete. Fokus är miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning. AMF Fonder röstar även på utländska bolagstämor, under 2019 röstade vi på 132 stycken.

För våra räntefonder granskar vi att varje enskilt innehav är godkänt enligt våra ESG-kriterier (miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning), det betyder förenklat att vi lånar ut pengar till de bolag som har ett bra hållbarhetsarbete.

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 strävar efter att våra investeringar ska vara i linje med Parisavtalet, det vill säga stödja en begränsning av den globala uppvärmningen. Vi ska helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 5 procent av bolagets omsättning.

AMF Pensionsförsäkring (AMF Fonders moderbolag) är en av 28 kapitalägare och kapitalförvaltare som är med i FN-initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance. Genom initiativet är AMF med och utvecklar metoder för klimatsmarta investeringar som ligger i framkant internationellt och som bidrar till att uppfylla Parisavtalets 1,5-gradersmål. Genom andra riktade samarbeten har vi även utvecklat och breddat vårt påverkansarbete i utländska bolag, bland annat genom ett projekt med fokus på att förbättra hållbarhetsarbetet i bolag på tillväxtmarknader. Vi är även med i Climate Action 100+, ett globalt samarbetsinitiativ bland investerare kopplat till Parisavtalet som syftar till att säkerställa nödvändiga åtgärder för klimatändringar.

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 5²⁾ från den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

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

²⁾ Per 31 maj 2020

Inför 2020 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/

30 juni 2020	Marknadsvärde (mkr)	Koldioxidavtryck mätt i ton per msek (tCO ₂ e/sek mn) ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	1 307	11,37	24,65
Aktiefond Europa	5 088	14,91	15,96
Aktiefond Global	17 284	15,22	19,93
Aktiefond Nordamerika	2 721	11,16	17,74
Aktiefond Småbolag	10 138	6,93	8,93
Aktiefond Sverige	31 456	4,31	5,78
Aktiefond Tillväxtmarknader	1 298	13,86	37,69
Aktiefond Världen	36 284	8,36	11,44
Balansfond (aktieandel)	13 213	7,67	10,50
Summa, mkr	118 789		

¹⁾ Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Mättet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 4,31 ton koldioxidkvalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidkvalenter 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 utsläppsmålsättning, 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 31 maj 2020¹⁾

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 31 maj 2020.

Aktiefond Asien Stilla havet



HENRIK OH
har förvaltat fonden sedan maj 2011

AVKASTNING PERIODEN

-2,6%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat 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 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Alibaba Group Holding, Kina	9,4%	1,2%
Tencent Holdings, Kina	9,2%	32,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	6,2%	-5,4%
Sony, Japan	3,6%	0,0%
Keyence, Japan	3,1%	17,3%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -2,6 (15,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -5,0 (16,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 2,3 MSEK till 1 307,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 39,0 MSEK.

Fonden hade en övervikt i bolag med stark balansräkning och hög avkastning på eget kapital. Fonden hade även en viss övervikt i bolag som har högre tillväxt. Ur branschperspektiv 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 bidrog positivt till fondens utveckling. Hong Kong Exchange & Clearing, kontraktstillverkaren inom läkemedel Wuxi Biologics och teknologibolaget Mediatek tillhörde fondens främsta bidragsgivare under halvåret.

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglobes. I början av året fick fonden även fem av fem stjärnor i Morningstar rating. Fonden hade cirka 95 aktier i portföljen vid halvårsskiftet.

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. Som mest var marknaderna ned nästan 20 procent. Många centralbanker inledde stora penningpolitiska stimulanser och många länders regeringar satte också igång stora finanspolitiska stimulanser. Tillsammans med en viss normalisering av coronasituationen i flera länder rekylade marknaderna i Asien Stilla havet sedan kraftigt uppåt för att stänga halvåret på -5,0 procent.

Kina utvecklades bäst medan utvecklingen i Indonesien var svagare. Kommunikationstjänster var bästa sektor medan fastigheter hade en svagare utveckling.

Utsikter

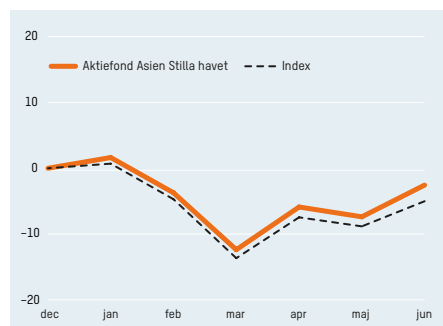
Den globala ekonomin väntas sjunka cirka 4 procent i år för att sedan rekylas tillbaka kraftigt under 2021. Stora delar av Asien Stilla havet, med undantag av Indien, har klarat av coronasituationen

väl och tillväxten i regionen väntas bli avsevärt bättre än i resten av världen. Nästa år väntas Asien Stilla havet också rekylas kraftigt uppåt drivet bland annat av en stor återhämtning i Kina och Indien. Osäkerheten är fortsatt stor och prognoserna kan revideras både uppåt och nedåt beroende på utvecklingen av coronapandemin. 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. Fonden går in i andra halvåret med stor vikt i de större teknologibolagen som Alibaba (e-handel), Tencent (kommunikationstjänster) och TSMC (informationsteknologi). Fonden har en fortsatt undervikt i den australiensiska banksektorn.

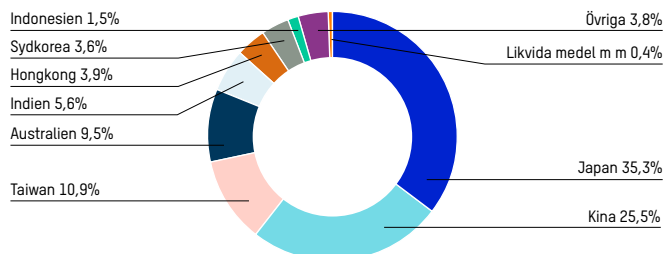
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	1 307 466	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	5 601 901	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	233,40	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	-2,56%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%	-10,66%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,01%	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.

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	16,18	12,94	11,42	9,89	15,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,09	12,91	11,51	9,95	15,61
Aktiv risk, %	1,19	0,79	0,69	1,00	1,41
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,02	10,03	5,19	14,14	8,80
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,83	10,93	8,47	12,39	10,93
Omsättningshastighet	0,21	0,22	0,40	0,62	0,32
Hävstång, max, %	5,90	5,90	3,80	3,80	1,90
Hävstång, min, %	1,60	1,90	1,80	0,90	0
Hävstång, medel, %	4,30	3,20	2,60	2,60	1,10
Active share, %	46,80	47,00	40,10	23,00	30,90

Kostnader

	200630	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⁾	378	435	562	1 762	695
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	155	514
Transaktionskostnader, %	0,06	0,07	0,06	0,09	0,07

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,38	47,40	41,24	50,97	61,62
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,62	2,81	2,57	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
Tencent Holdings	Telekommunikation	45 800	22 969
Komatsu	Industri	91 600	17 380
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	95 900	16 337
Wuxi Biologics	Hälsovård	120 500	14 758
Daiichi Sankyo	Hälsovård	16 600	13 997

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
CSL	Hälsovård	15 429	-28 104
Seven & I	Konsumtion, daglig	79 090	-25 422
Sony	Informationsteknologi	21 960	-12 916
East Japan Railway	Konsumtion, sällanköp	10 100	-7 220
Toray Industries	Basmaterial	142 200	-7 071

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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	34 819	4 163	0,32%
Brambles	Industri	37 826	2 637	0,20%
Coles	Konsumtion, daglig	47 089	5 186	0,40%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	33 491	14 913	1,14%
CSL	Hälsovård	11 258	20 726	1,59%
Goodman Group	Fastigheter	338 569	32 251	2,47%
Insurance Australia Group	Finans	53 648	1 986	0,15%
Macquarie Group	Finans	8 488	6 457	0,49%
National Australia Bank	Finans	44 593	5 212	0,40%
Newcrest Mining	Basmaterial	16 873	3 413	0,26%
Telstra	Kommunikationstjänster	79 875	1 604	0,12%
Transurban Group	Industri	42 787	3 878	0,30%
Woodside Petroleum	Energi	48 401	6 722	0,51%
Summa Australien			109 147	8,35%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Filippinerna				
Ayala	Industri	10 380	1 508	0,12%
SM Prime Holdings	Fastigheter	333 598	1 987	0,15%
Summa Filippinerna			3 495	0,27%
Hongkong				
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	354 590	5 115	0,39%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	97 990	38 871	2,97%
Summa Hongkong			43 986	3,36%
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	23 830	4 962	0,38%
Axis Bank	Finans	51 949	2 607	0,20%
Bharat Petroleum Corp	Energi	31 920	1 473	0,11%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	36 868	2 547	0,19%
HCL Technologies	Informationsteknologi	37 480	2 575	0,20%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	909	0,07%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	24 014	6 460	0,49%
Housing Development Finance	Finans	54 105	11 714	0,90%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	8 497	0,65%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	1 659	0,13%
Reliance Industries	Energi	106 019	22 293	1,71%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	6 744	0,52%
Summa Indien			72 440	5,54%
Indonesien				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	602 398	1 886	0,14%
Bank Central Asia	Finans	515 854	9 580	0,73%
Bank Mandiri	Finans	599 800	1 936	0,15%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 565 805	3 094	0,24%
Telekomunikasi Indonesia	Kommunikationstjänster	1 460 366	2 905	0,22%
Summa Indonesien			19 402	1,48%
Japan				
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	5 856	0,45%
Astellas Pharma	Hälsovård	44 848	6 969	0,53%
Central Japan Railway	Industri	4 966	7 158	0,55%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	24 276	12 086	0,92%
Daiichi Sankyo	Hälsovård	16 600	12 624	0,97%
Daiwa House Industry	Fastigheter	16 650	3 655	0,28%
East Japan Railway	Industri	15 560	10 043	0,77%
Eisai	Hälsovård	5 994	4 424	0,34%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	83 094	19 773	1,51%
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	21 544	1,65%
Inpex	Energi	29 100	1 676	0,13%
Kao	Konsumtion, daglig	35 192	25 954	1,99%
KDDI	Kommunikationstjänster	63 146	17 635	1,35%
Keyence	Informationsteknologi	10 520	40 909	3,13%
Komatsu	Industri	133 664	25 435	1,95%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	187 660	22 680	1,73%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	90 060	14 851	1,14%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	61 784	33 699	2,58%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	38 400	9 706	0,74%
Omron Corp	Informationsteknologi	6 144	3 831	0,29%
Recruit Holdings	Industri	29 400	9 348	0,71%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	18 318	19 924	1,52%
Sony	Konsumtion, sällanköp	73 878	47 109	3,60%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	87 900	23 015	1,76%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	33 372	11 090	0,85%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	4 523	0,35%
Toray Industries	Basmaterial	198 860	8 715	0,67%
Summa Japan			424 231	32,45%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	61 032	122 650	9,38%
China Construction Bank-H	Finans	1 093 000	8 238	0,63%
China Mobile	Kommunikationstjänster	144 080	9 058	0,69%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	397 200	6 990	0,53%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	95 900	19 817	1,49%
Ping An Insurance Group	Finans	278 500	25 945	1,98%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	200 230	120 009	9,18%
Wuxi Biologics	Hälsovård	120 500	20 540	1,57%
Summa Kina			333 247	25,49%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	140 650	1 089	0,08%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	2 688	0,21%
Malayan Banking	Finans	355 702	5 808	0,44%
Public Bank Berhad	Finans	132 012	4 736	0,36%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	93 716	2 368	0,18%
Summa Malaysia			16 688	1,28%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	30 397	1 198	0,09%
Summa Nya Zeeland			1 198	0,09%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	116 710	16 212	1,24%
Summa Singapore			16 212	1,24%

Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	21 143	4 422	0,34%
KB Financial Group	Finans	11 492	3 022	0,23%
LG Chem	Basmaterial	4 046	15 371	1,18%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	5 476	2 681	0,21%
SK Hynix	Informationsteknologi	23 456	15 461	1,18%
SK Telecom	Kommunikationstjänster	4 059	6 634	0,51%
Summa Sydkorea			47 590	3,64%

Taiwan

Chailease Holding	Finans	386 397	15 252	1,17%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 457	0,19%
Delta Electronics	Informationsteknologi	53 126	2 810	0,21%
E.Sun Financial Holding	Finans	366 353	3 216	0,25%
Fubon Financial Holding	Finans	171 000	2 370	0,18%
Mediatek	Informationsteknologi	126 000	23 037	1,76%
Quanta Computer	Informationsteknologi	171 000	3 834	0,29%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	815 164	80 568	6,16%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	394 080	8 872	0,68%
Summa Taiwan			142 416	10,89%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	4 197	0,32%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	3 154	0,24%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	1 432	0,11%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	2 114	0,16%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	1 238	0,09%
Summa Thailand			12 136	0,93%

Fondinnehav 2020-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Hang Seng IDX Fut Jul 20 ⁶⁾	7 287	0	0,00%
SPI 200 Futures Sep 20 ⁶⁾	15 118	0	0,00%
Topix INDX Futr Sep 20 ⁶⁾	37 685	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 242 187	95,01%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 242 187	95,01%
Likvida medel		63 036	4,82%
Övriga tillgångar och skulder, netto		2 243	0,17%
Fondförmögenhet		1 307 466	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	1 242 187	95,01%

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	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	1 242 187	1 241 286
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 242 187	1 241 286
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 242 187	1 241 286
Bankmedel och övriga likvida medel	63 036	67 099
Övriga tillgångar	2 377	2 809
Summa tillgångar	1 307 600	1 311 194
Skulder		
Övriga skulder	-134	-6 059
Summa skulder	-134	-6 059
Fondförmögenhet	1 307 466	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 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.

Aktiefond Europa



ANDERS FAGERLUND
har förvaltat fonden sedan oktober 2008

AVKASTNING PERIODEN

-8,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating per 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Roche, Schweiz	6,5%	6,4%
SAP, Tyskland	4,4%	3,2%
Saint Gobain, Frankrike	3,9%	-12,6%
Enel, Italien	3,8%	8,1%
Total, Frankrike	3,6%	-31,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -8,0 (21,9) procent, medan jämförelseindex avkastade -10,0 (20,9) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 523,4 MSEK till 5 088,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 75,0 MSEK.

Att fonden under året gick bättre än jämförelseindex förklaras av en kombination av rätt sektorval (defensiva sektorer under första kvartalets börsnedgång) och enskilda bolagsval (under det andra kvartalets uppgång). Av de tre sektorer som gick bäst under första kvartalet hade fonden övervikter i samtliga, samtidigt som fonden var underviktad i fyra av de fem sämst presterande sektorerna. De bästa sektorerna var informationsteknik och hälsovård medan fastigheter och energi (olja) gick sämst.

Fondens stora innehav i bolag verksamma inom förnybar energi (13 procent av fondvärdet), var fortsatt lyckosam. Bland de största innehaven märks danska Vestas (utrustning för vindkraft) och italienska ENEL (energibolag som bygger sol-/vindparker). Värt att nämna är även det nya innehavet i Ceres Power, ett engelskt företag som utvecklar bränsleceller, vars aktie steg kraftigt under perioden.

Andra bolag som bidrog positivt till avkastningen var Vivendi (ägar Universal Music och Canal+), Deutsche Telekom och Ahold (dagligvaruhandel). Placeringarna i BT (telekom), Lloyds Bank och Danone (livsmedel) lämnade negativa bidrag.

Fondens förvaltningsstrategi är, och har långsiktigt varit, att hitta de mest undervärderade aktierna inom varje sektor. Portföljen är koncentrerad till cirka 60-70 aktier, jämfört med index som omfattar cirka 230 bolag.

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 kan karakteriseras av två tydliga delar. En mycket kraftig börsnedgång i samband med coronautbrottet under första kvartalet (-27 procent vid årets bottennotering den 23 mars) följdes av en rejäl kursuppgång (+23 procent).

Skilnaden i avkastning mellan olika sektorer var mycket stor. Bäst gick det för defensiva sektorer som informationsteknologi, hälsovård och samhällsnyttigheter. Sämsta sektorer var fastigheter, energi (olja), sällanköpsvaror, bank/försäkring och kommunikationstjänster. Telekomoperatörernas höga skuldsättning tyngde branschen trots en låg

direkt "coronaeffekt" och mediebolagen påverkades av den kraftigt vikande reklammarknaden.

Ur geografiskt perspektiv hade den danska börsen klart starkast utveckling, följt av Schweiz - båda börser med flertalet läkemedelsrelaterade bolag. Börserna i Italien, Norge, Spanien och Storbritannien hade en betydligt sämre utveckling.

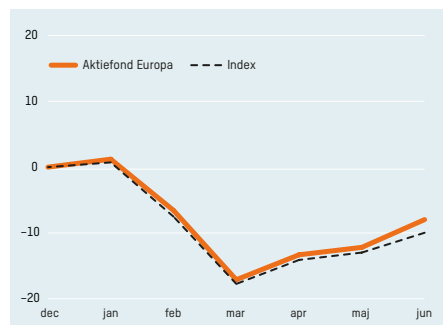
Utsikter

En successiv återhämtning av ekonomin från den nuvarande nedpressade nivån väntas, men tillgången till ett fungerande coronavaccin kommer troligtvis att ha en mer avgörande betydelse för taktiken och återgången till det normala än olika ekonomiska stimulansåtgärder. Men den förvånansvärt snabba återhämtningen på världens börser gör också att riskerna för bakslag ökat.

Fondens enskilda aktie- och företagsrisk dominerar valen av bolag relativt marknads-, sektor- och geografisk risk. Strategin är att hitta undervärderade företag, oberoende av bransch eller land, och på så sätt skapa bättre avkastning.

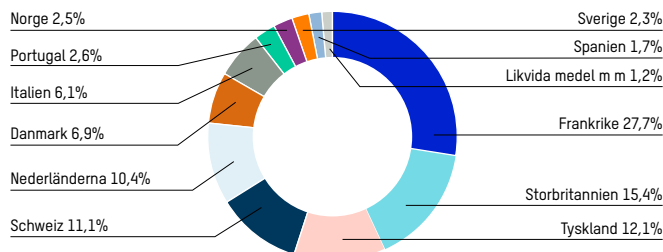
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	5 088 475	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	24 178 991	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	210,45	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	-7,97%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%	-13,87%
Totalavkastning, jämförelseindex	-9,97%	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.

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	17,04	13,49	12,12	10,80	15,47
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,67	13,09	11,73	9,86	15,26
Aktiv risk, %	2,27	2,33	2,32	2,05	1,71
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,87	8,67	1,06	9,54	6,72
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,46	8,56	6,09	13,04	14,47
Omsättningshastighet	0,32	0,29	0,31	0,30	0,51
Active share, %	62,20	64,20	59,30	56,00	58,10

Kostnader	200630	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⁾	3 936	3 393	3 712	5 026	4 670
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	1 381	1 364
Transaktionskostnader, %	0,12	0,11	0,09	0,12	0,12

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,88	48,47	40,42	43,47	39,51
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,52	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	3 233 845	91 956
Deutsche Telekom	Telekommunikation	316 644	42 780
AXA	Finans	147 292	42 473
Prosus	Telekommunikation	50 914	40 430
Brenntag	Basmaterial	96 004	35 077

Största nettoförsäljningar

Unilever UK	Konsumtion, daglig	216 848	-118 384
Essity	Konsumtion, daglig	295 650	-86 529
Air Liquide	Basmaterial	55 147	-71 350
ISS	Konsumtion, sällanköp	355 559	-62 234
Vestas Wind Systems	Energi	26 935	-26 073

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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	188 700	113 760	2,24%
Vestas Wind Systems	Industri	187 555	177 847	3,50%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	47 635	51 188	1,01%
Summa Danmark			342 796	6,74%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	64 702	86 932	1,71%
Arkema	Basmaterial	93 152	82 990	1,63%
Atos SE	Informationsteknologi	212 121	168 470	3,31%
AXA	Finans	246 463	48 000	0,94%
BNP Paribas	Finans	53 962	19 972	0,39%
Carrefour	Konsumtion, daglig	79 381	11 425	0,22%
Europcar Groupe	Industri	273 922	6 065	0,12%
Getlink SE	Industri	203 529	27 346	0,54%
Gruppe Danone	Konsumtion, daglig	243 374	156 773	3,08%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	11 212	45 814	0,90%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	106 546	102 950	2,02%
Neoen	Samhällsnyttigheter	68 096	25 652	0,50%
Publicis	Kommunikationstjänster	271 618	81 884	1,61%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Saint Gobain	Industri	589 125	197 575	3,88%
Total	Energi	518 426	184 308	3,62%
Vivendi	Kommunikationstjänster	566 048	135 284	2,66%
Summa Frankrike			1 381 440	27,15%

Italien

Danieli	Industri	434 655	33 020	0,65%
Enel	Samhällsnyttigheter	2 413 790	193 930	3,81%
GVS SpA	Hälsovård	75 000	8 123	0,16%
Prismian	Industri	311 458	67 203	1,32%
Summa Italien			302 275	5,94%

Nederländerna

ING Group	Finans	1 004 968	65 178	1,28%
JDE Peet's BV	Konsumtion, daglig	10 000	3 775	0,07%
Koninklijke Ahold Delhaize	Konsumtion, daglig	548 733	139 299	2,74%
Koninklijke Philips	Hälsovård	239 298	103 967	2,04%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	78 334	67 821	1,33%
Signify	Industri	449 895	108 230	2,13%
Unilever	Konsumtion, daglig	63 423	31 358	0,62%
Summa Nederländerna			519 628	10,21%

Norge

Equinor	Energi	133 042	17 551	0,34%
Scatec Solar	Samhällsnyttigheter	163 168	24 646	0,48%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	289 149	24 462	0,48%
Telenor	Kommunikationstjänster	432 944	58 578	1,15%
Summa Norge			125 237	2,46%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	926 916	119 301	2,34%
Galp Energia	Energi	88 660	9 551	0,19%
Summa Portugal			128 852	2,53%

Schweiz

Alcon INC	Hälsovård	19 556	10 452	0,21%
Nestlé	Konsumtion, daglig	105 083	108 219	2,13%
Roche	Hälsovård	102 731	331 662	6,52%
Zurich Insurance Group	Finans	31 756	104 349	2,05%
Summa Schweiz			554 683	10,90%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	1 176 728	37 728	0,74%
Grenergy Renovtes	Samhällsnyttigheter	72 000	11 113	0,22%
Repsol	Energi	280 393	22 844	0,45%
Repsol TR 200616	Energi	280 393	1 271	0,02%
Solarpack Tecnologica	Samhällsnyttigheter	92 279	14 581	0,29%
Summa Spanien			87 537	1,72%

Storbritannien

Aviva	Finans	2 022 177	63 690	1,25%
BT Group	Kommunikationstjänster	1 224 321	16 074	0,32%
Ceres Power Holdings	Industri	103 280	6 432	0,13%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	887 575	167 219	3,29%
Lloyds Banking Group	Finans	12 396 416	44 488	0,87%
M&G	Finans	1 877 308	36 209	0,71%
National Grid	Samhällsnyttigheter	876 073	99 761	1,96%
Prudential	Finans	400 119	56 124	1,10%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	121 997	104 374	2,05%
Smith & Nephew	Hälsovård	254 857	44 169	0,87%
Tesco	Konsumtion, daglig	5 011 232	131 585	2,59%
Summa Storbritannien			770 126	15,13%

Sverige

Ericsson B	Informationsteknologi	311 734	26 859	0,53%
Swedbank A	Finans	290 575	34 695	0,68%
Traton	Industri	302 890	55 732	1,10%
Summa Sverige			117 285	2,30%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tyskland				
Allianz	Finans	82 288	156 506	3,08%
BASF	Basmaterial	10 008	5 224	0,10%
Brenntag	Industri	96 004	47 145	0,93%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	156 396	5 113	0,10%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	568 913	88 761	1,74%
JOST Werke	Industri	118 819	37 051	0,73%
Merck KGAA	Hälsovård	38 617	41 985	0,83%
SAP	Informationsteknologi	171 188	222 696	4,38%
Summa Tyskland			604 480	11,88%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
STOXX EUROPE 600 Sep20 ⁶⁾	93 700	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 4 934 340 96,97%

**Summa finansiella instrument med positivt
marknadsvärde** 4 934 340 96,97%

Likvida medel 142 525 2,80%

Övriga tillgångar och skulder, netto 11 610 0,23%

Fondförmögenhet 5 088 475 100,00%

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	4 934 340	96,97%

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

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 934 340	5 509 889
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 934 340	5 509 889
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 934 340	5 509 889
Bankmedel och övriga likvida medel	142 525	92 729
Övriga tillgångar	28 438	12 057
Summa tillgångar	5 105 303	5 614 675
Skulder		
Övriga skulder	-16 828	-2 755
Summa skulder	-16 828	-2 755
Fondförmögenhet	5 088 475	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 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.

Aktiefond Global



BJÖRN LIND
har förvaltats fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

-3,7%

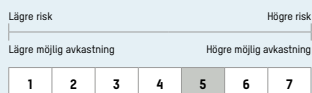
ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaldat 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 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Microsoft, USA	7,0%	28,4%
Alphabet, USA	4,3%	5,4%
Alibaba Group Holding, Kina	2,6%	1,2%
Visa, USA	1,9%	2,4%
Procter & Gamble, USA	1,8%	-4,7%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -3,7 (21,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -5,4 (21,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 140,9 till 17 283,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 502,6 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.

Ur branschsynpunkt hade fonden övervikter inom mediebolag och informationsteknologi (främst mjukvarubolag och halvledartillverkare). Fonden hade undervikter inom hälsovård, finans och basindustri.

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

Marknadens utveckling

Inledningen på 2020 var positiv på världens aktiemarknader men i takt med en ökad oro för

coronavirusets spridning började aktiemarknaderna falla. Från slutet av februari till slutet av mars föll världens börser med 30-35 procent, en ovanligt kraftig och snabb nedgång. Därefter stabiliserades läget tack vare snabba och kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska åtgärder från centralbanker och länder världen över. Hälsomyndigheternas agerande, liksom insikten att social distansering kunde bromsa smittspridningen, bidrog också till att marknaden kunde repa nytt mod. Under den senare delen av andra kvartalet visade även makrostatistik tecken på återhämtning även om osäkerheten är stor.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp cirka 12 procent i SEK. Den brasilianska börsen utmärkte sig som en av de sämsta, till följd av svag ekonomisk utveckling, politisk instabilitet och stora utmaningar kopplat till covid-19. Teknologisektorn, främst internetrelaterade bolag, var bästa sektor. Bland de svagare märktes oljesektorn och sektorer kopplade till turism, såsom hotell- och flygindustrin.

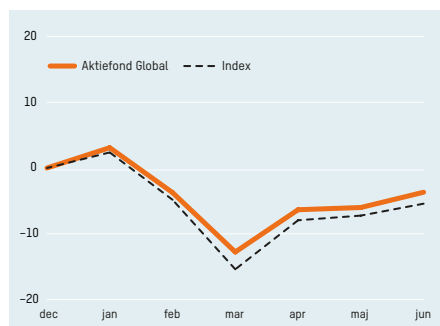
Utsikter

Marknaden har ett långsiktigt perspektiv och det mesta pekar på en återhämtning under det kommande halvåret och en successiv förbättring av den ekonomiska tillväxten under 2021. Avgörande för taktiken på återhämtningen blir kraften i befintliga och kommande stimulansåtgärder, samt hanteringen av coronavirusets spridning och eventuella medicinska lösningar i form av läkemedel eller vaccin. Marknaden kommer att vara känslig för utvecklingen av coronaviruset och sannolikt karakteriseras av fortsatt stora kurssvängningar. Höstens amerikanska presidentval kommer också att påverka sentimentet i marknaden.

Fonden var vid halvåret överviktad i Asien (främst Kina/Hongkong) och i Europa, samt neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa. Branschexponeringen var oförändrad, med övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster (mediebolag).

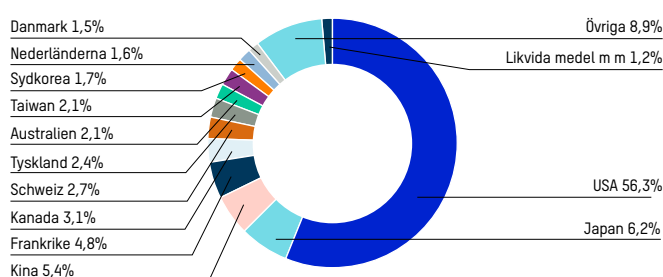
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	17 283 572	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	85 640 162	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	201,82	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	-3,68%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,42%	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.

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	16,81	13,27	11,46	8,46	13,83
Totalrisk, jämförelseindex, %	18,12	13,73	11,77	8,60	13,91
Aktiv risk, %	2,03	1,17	0,81	0,64	0,72
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,62	15,40	4,35	12,83	11,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,87	12,59	10,99	15,99	16,30
Omsättningshastighet	0,79	0,72	0,76	0,63	0,65
Active share, %	53,20	58,40	39,90	34,00	35,10

Kostnader

	200630	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⁾	10 713	8 808	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 år ²⁾

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,62	49,45	42,28	41,78	41,77
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,61	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 avseende år 2019 ovan.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Cisco Systems	Informationsteknologi	423 140	184 895
Linde	Basmaterial	88 381	166 896
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 462 050	149 010
Novo Nordisk B	Hälsovård	228 448	143 275
BASF	Basmaterial	232 475	125 953

Största nettförsäljningar

Berkshire Hath B	Finans	125 545	-213 669
GlaxoSmithKline	Hälsovård	719 705	-142 680
Alphabet C	Telekommunikation	10 555	-131 401
Walt Disney	Telekommunikation	115 804	-118 563
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	170 892	-117 208

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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
CSL	Hälsovård	104 257	191 934	1,11%
Goodman Group	Fastigheter	1 866 110	177 757	1,03%
Summa Australien			369 691	2,14%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	574 271	53 680	0,31%
Banco Bradesco Preferens	Finans	1 074 591	37 743	0,22%
Summa Brasilien			91 423	0,53%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	228 448	137 723	0,80%
Vestas Wind Systems	Industri	133 510	126 599	0,73%
Summa Danmark			264 322	1,53%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	53 619	72 041	0,42%
Atos SE	Informationsteknologi	93 319	74 116	0,43%
LMVH	Konsumtion, sällanköp	19 014	77 695	0,45%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	116 862	112 917	0,65%
Saint Gobain	Industri	348 876	117 003	0,68%
Schneider Electric	Industri	156 496	161 923	0,94%
Total	Energi	435 726	154 907	0,90%
Vivendi	Kommunikationstjänster	275 713	65 895	0,38%
Summa Frankrike			836 497	4,84%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	428 633	170 033	0,98%
Summa Hongkong			170 033	0,98%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	424 859	91 987	0,53%
Reliance Industries	Energi	567 656	119 364	0,69%
Summa Indien			211 351	1,22%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	5 952 534	110 547	0,64%
Summa Indonesien			110 547	0,64%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	2 011 632	161 620	0,94%
Summa Italien			161 620	0,94%
Japan				
Daiichi Sankyo	Hälsovård	46 400	35 285	0,20%
East Japan Railway	Industri	97 228	62 754	0,36%
Kao	Konsumtion, daglig	159 812	117 860	0,68%
Keyence	Informationsteknologi	49 448	192 287	1,11%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 120 620	135 435	0,78%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	526 300	86 786	0,50%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	294 274	160 507	0,93%
Sony	Konsumtion, sällanköp	311 776	198 808	1,15%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	304 900	79 834	0,46%
Summa Japan			1 069 555	6,19%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	195 871	160 928	0,93%
Enbridge	Energi	510 974	144 285	0,83%
Shopify	Informationsteknologi	7 900	69 698	0,40%
Toronto Dominion Bank	Finans	394 699	163 587	0,95%
Summa Kanada			538 499	3,12%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	227 750	457 687	2,65%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	268 400	55 461	0,32%
Ping An Insurance Group	Finans	1 301 000	121 203	0,70%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	496 568	297 621	1,72%
Summa Kina			931 972	5,39%
Nederländerna				
ING Group	Finans	1 620 655	105 109	0,61%
Koninklijke Philips	Hälsovård	138 520	60 182	0,35%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	119 787	103 711	0,60%
Summa Nederländerna			269 002	1,56%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	92 853	95 624	0,55%
Roche	Hälsovård	79 978	258 205	1,49%
Zurich Insurance Group	Finans	36 330	119 379	0,69%
Summa Schweiz			473 209	2,74%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	608 452	84 520	0,49%
Summa Singapore			84 520	0,49%
Spanien				
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 462 050	157 884	0,91%
Summa Spanien			157 884	0,91%
Storbritannien				
Lloyds Banking Group	Finans	9 362 797	33 601	0,19%
National Grid	Samhällsnyttigheter	764 253	87 028	0,50%
Summa Storbritannien			120 629	0,70%
Sverige				
ABB	Industri	491 297	102 681	0,59%
Summa Sverige			102 681	0,59%
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	39 315	66 682	0,39%
Summa Sydafrika			66 682	0,39%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	45 480	172 786	1,00%
SK Hynix	Informationsteknologi	179 190	118 111	0,68%
Summa Sydkorea			290 897	1,68%
Taiwan				
Chailease Holding	Finans	2 059 938	81 308	0,47%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 907 160	287 333	1,66%
Summa Taiwan			368 641	2,13%
Tyskland				
Allianz	Finans	75 017	142 678	0,83%
BASF	Basmaterial	232 475	121 339	0,70%
SAP	Informationsteknologi	111 755	145 380	0,84%
Summa Tyskland			409 397	2,37%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
3 M	Industri	92 096	133 844	0,77%
Abbvie	Hälsovård	128 670	117 696	0,68%
Accenture	Informationsteknologi	55 001	110 028	0,64%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	169 689	119 993	0,69%
Adobe Inc	Informationsteknologi	36 699	148 838	0,86%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	24 985	330 089	1,91%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	31 109	409 709	2,37%
American Express	Finans	101 518	90 041	0,52%
American Tower	Fastigheter	42 423	102 185	0,59%
Amgen	Hälsovård	43 448	95 474	0,55%
Applied Materials	Informationsteknologi	157 149	88 505	0,51%
Becton Dickinson	Hälsovård	21 792	48 579	0,28%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	356 344	195 212	1,13%
Caterpillar	Industri	90 287	106 408	0,62%
Cigna	Hälsovård	64 337	112 478	0,65%
Cisco Systems	Informationsteknologi	423 140	183 866	1,06%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	581 030	241 864	1,40%
ConocoPhillips	Energi	303 521	118 824	0,69%
Eaton	Industri	122 380	99 742	0,58%
Gilead Sciences	Hälsovård	67 937	48 699	0,28%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	120 629	281 538	1,63%
Intel	Informationsteknologi	273 326	152 356	0,88%
Linde	Basmaterial	88 381	174 655	1,01%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	102 371	128 871	0,75%
Mastercard A	Informationsteknologi	80 527	221 847	1,28%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	83 851	144 110	0,83%
Merck & Co	Hälsovård	299 268	215 610	1,25%
Microsoft	Informationsteknologi	633 734	1 201 580	6,95%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	47 994	107 390	0,62%
Nike	Konsumtion, sällanköp	168 319	153 759	0,89%
Nvidia	Informationsteknologi	47 380	167 701	0,97%
Parker Hannifin Corp	Industri	57 058	97 424	0,56%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	195 274	240 621	1,39%
PNC Financial Services Group	Finans	144 981	142 111	0,82%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	286 899	319 603	1,85%
Prologis	Fastigheter	102 711	89 310	0,52%
Salesforce	Informationsteknologi	73 586	128 429	0,74%
Sherwin-Williams	Basmaterial	18 813	101 282	0,59%
Target	Konsumtion, sällanköp	101 891	113 847	0,66%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	8 881	89 345	0,52%
Texas Instruments	Informationsteknologi	125 244	148 156	0,86%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	212 622	100 156	0,58%
Trane Technologies	Industri	141 590	117 377	0,68%
Truist Financial	Finans	429 900	150 396	0,87%
Union Pacific	Industri	127 334	200 572	1,16%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	118 470	123 078	0,71%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	345 786	177 605	1,03%
Visa	Informationsteknologi	183 032	329 402	1,91%
Summa USA			8 520 203	49,30%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten	
E-Mini Russ 2000 Sepa 20 ⁶⁾	308 053	0	0,00%	
Nasdaq 100 E-Mini Sep 20 ⁶⁾	321 430	0	0,00%	
S&P500 E-Mini FUT Sep 20 ⁶⁾	580 125	0	0,00%	
Stoxx Europe 600 Sep 20 ⁶⁾	254 061	0	0,00%	
Summa aktier och aktierelaterade instrument		15 619 253	90,37%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		15 619 253	90,37%	
Likvida medel		1 573 893	9,11%	
Övriga tillgångar och skulder, netto		90 426	0,52%	
Fondförmögenhet		17 283 572	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	15 619 253	90,37%
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	4,28%
Naspers	0,99%

Balansräkning, TSEK

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	15 619 253	16 195 199
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 619 253	16 195 199
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	15 619 253	16 195 199
Bankmedel och övriga likvida medel	1 573 893	1 192 468
Övriga tillgångar	214 610	70 749
Summa tillgångar	17 407 756	17 458 416
Skulder		
Övriga skulder	-124 184	-33 960
Summa skulder	-124 184	-33 960
Fondförmögenhet	17 283 572	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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Aktiefond Nordamerika



ULF ALEXANDERSSON
har förvaltat fonden sedan april 2019

AVKASTNING PERIODEN

-2,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltat 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 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Microsoft	9,9%	28,4%
Alphabet	6,1%	5,4%
Visa	3,3%	2,4%
Procter & Gamble	2,8%	-4,7%
Merck & Co	2,6%	-15,4%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -2,2 (22,9) procent, medan jämförelseindex avkastade -2,6 (23,3) procent. Den samlade fondförmögenheten minskade med 105,9 MSEK till 2 720,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 7,5 MSEK.

Nordamerikafonden gick bättre än sitt jämförelseindex under perioden. Bland de aktier som bidrog mest till avkastningen märktes framför allt grafikortstillverkaren Nvidia, Microsoft, ratinginstitutet Standard & Poor's, samt datacenterföretaget Equinix.

Under det första kvartalets börsfall efter pandemiutbrottet gav fondens positionering mot bolag med relativt starka balansräkningar, begränsade exponering mot sektorer kopplat till resande, restauranger och liknande, en god utdelning. Likaledes hade dessa bolag en mer modest utveckling under andra kvartalets börsuppgång, och fonden har gradvis positionerat sig mer offensivt.

Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden hade en volatil utveckling under första halvåret i spåren efter pandemiutbrottet av covid-19. Efter de kraftiga börsfallen under februari och mars började marknaden vända uppåt efter ett antal stimulansåtgärder från Federal Reserve och Vita Huset. Uppgången höll i sig och vid utgången av juni var fondens jämförelseindex -2,6 procent i SEK. Tekniktunga Nasdaq var ännu en gång vinnare med en uppgång på 15,8 procent i SEK, medan småbolsindex Russell 2000 hade en svagare utveckling. Dollarn försvagades marginellt mot kronan.

Teknologisektorn var den enda sektorn som hade en positiv utveckling under årets första sex månader, i synnerhet mjukvaru- och halvledarindustrin som utgör en femtedel av fondens jämförelseindex. Flertalet sektorer, däribland hälsovård, hade en relativt oförändrad utveckling medan banker och oljerelaterade företag hade sämst utveckling.

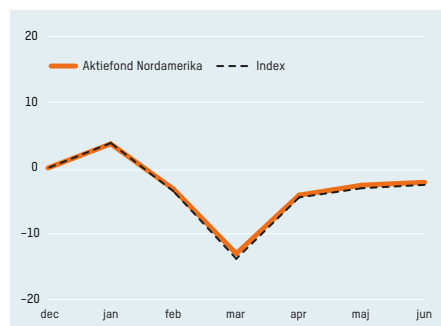
Utsikter

Marknadsutsikterna är fortsatt styrda av hur pass framgångsrika världens länder är i att hantera spridningen av covid-19. Sannolikt befinner sig delar av den amerikanska ekonomin i en teknisk recession och analytikernas estimat för bolagens omsättning och vinster för innevarande och nästkommande år är fortsatt nedtryckta. Samtidigt har ledande indikatorer och övrig makrodata kontinuerligt förbättrats och grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att återhämta sig.

I november avgörs det amerikanska presidentvalet. Vad som framkommer under valkampanjerna kan ha påverkan på enskilda sektorer liksom på marknaden i stort.

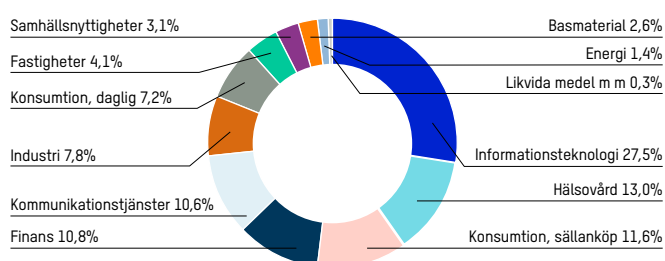
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	2 720 534	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	8 887 473	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	306,11	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	-2,17%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%
Totalavkastning, jämförelseindex	-2,56%	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.

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	18,75	14,51	13,07	9,68	14,22
Totalrisk, jämförelseindex, %	19,66	15,14	13,45	9,88	14,20
Aktiv risk, %	1,42	1,36	0,90	0,78	0,99
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	13,74	20,95	6,07	12,63	14,33
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	13,17	15,37	14,83	19,55	20,02
Omsättningshastighet	0,67	0,51	1,01	0,72	0,79
Active share, %	41,90	37,80	33,20	31,00	30,40

Kostnader

	200630	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,4	0,4	0,4	0,4
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,4	0,4	0,46	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	817	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:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,75	50,61	43,93	40,73	42,32
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,64	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 nettoköp

	Bransch	Antal	TSEK
Alphabet C	Telekommunikation	3 240	44 386
Analog Devices	Informationsteknologi	29 490	32 983
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	44 080	26 311
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	9 810	25 548
Activision Blizzard	Konsument varor	32 770	22 304

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	43 470	-67 923
Alphabet A	Telekommunikation	5 505	-65 509
Gilead Sciences	Hälsovård	42 490	-30 226
Intel	Informationsteknologi	49 030	-28 801
IBM	Informationsteknologi	19 434	-23 208

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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
Abbvie	Hälsovård	42 650	39 012	1,43%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	32 770	23 173	0,85%
Adobe Inc	Informationsteknologi	14 235	57 732	2,12%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	12 680	166 997	6,14%
American Express	Finans	28 012	24 845	0,91%
American Tower	Fastigheter	11 242	27 079	1,00%
Amgen	Hälsovård	16 725	36 752	1,35%
Analog Devices	Informationsteknologi	29 490	33 695	1,24%
Ball	Basmaterial	19 260	12 469	0,46%
Becton Dickinson	Hälsovård	11 970	26 683	0,98%
BlackRock	Finans	7 839	39 737	1,46%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 120	16 616	0,61%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	45 630	15 007	0,55%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	106 788	58 500	2,15%
Caterpillar	Industri	26 218	30 899	1,14%
Centene	Hälsovård	16 840	9 971	0,37%
Chubb	Finans	20 142	23 761	0,87%
Cigna	Hälsovård	15 880	27 763	1,02%
Cisco Systems	Informationsteknologi	58 220	25 298	0,93%
Citizen Financial	Finans	68 040	16 000	0,59%
Cle One	Kommunikationstjänster	785	12 980	0,48%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	91 518	38 096	1,40%
ConocoPhillips	Energi	93 200	36 486	1,34%
Deere	Industri	17 930	26 252	0,96%
Eaton	Industri	24 705	20 135	0,74%
Ecolab	Basmaterial	17 494	32 426	1,19%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	24 840	15 994	0,59%
Equinix	Fastigheter	5 854	38 303	1,41%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	10 200	17 930	0,66%
Generac Holdings	Industri	9 210	10 462	0,38%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	19 690	13 474	0,50%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	28 590	66 727	2,45%
Humana	Hälsovård	5 530	19 977	0,73%
Intel	Informationsteknologi	50 111	27 933	1,03%
Lam Research	Informationsteknologi	6 740	20 311	0,75%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	26 888	33 848	1,24%
Marsh & McLennan	Finans	21 765	21 772	0,80%
Mastercard A	Informationsteknologi	24 682	67 997	2,50%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	21 080	36 229	1,33%
Merck & Co	Hälsovård	96 878	69 796	2,57%
Microsoft	Informationsteknologi	141 828	268 910	9,88%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	35 719	17 015	0,63%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	13 853	30 997	1,14%
Nike	Konsumtion, sällanköp	39 490	36 074	1,33%
Norfolk Southern	Industri	10 820	17 699	0,65%
Nvidia	Informationsteknologi	19 230	68 064	2,50%
Parker Hannifin Corp	Industri	14 410	24 605	0,90%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	31 369	38 654	1,42%
PPG Industries	Basmaterial	23 150	22 875	0,84%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	68 802	76 645	2,82%
Progressive	Finans	33 460	24 973	0,92%
Prologis	Fastigheter	49 737	43 247	1,59%
Prudential Financial	Finans	33 183	18 828	0,69%
Public Service Enterprise	Samhällsnyttigheter	52 878	24 218	0,89%
Regions Financial	Finans	103 990	10 773	0,40%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	13 408	10 648	0,39%
Salesforce	Informationsteknologi	36 499	63 701	2,34%
Schwab	Finans	76 765	24 131	0,89%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	24 442	26 695	0,98%
Standard & Poor Global	Finans	15 090	46 321	1,70%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	31 460	21 569	0,79%
SVB Financial	Finans	5 980	12 008	0,44%
Testa	Konsumtion, sällanköp	3 600	36 217	1,33%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	42 700	20 114	0,74%
Trane Technologies	Industri	26 142	21 672	0,80%
Truist Financial	Finans	63 853	22 338	0,82%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Union Pacific	Industri	25 129	39 582	1,45%
United Rentals	Industri	9 570	13 288	0,49%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	41 452	43 064	1,58%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	62 259	31 978	1,18%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	9 810	26 533	0,98%
Visa	Informationsteknologi	50 005	89 994	3,31%
Zoetis	Hälsovård	8 230	10 508	0,39%
Summa USA			2 623 058	96,42%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 20 ⁶⁾	22 769	0	0,00%
Nasdaq 100 E-Mini Sep 20 ⁶⁾	51 051	0	0,00%
S&P500 E-Mini Fut Sep 20 ⁶⁾	14 395	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		2 623 058	96,42%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	92 091	3,39%
Övriga tillgångar och skulder, netto	5 385	0,20%
Fondförmögenhet	2 720 534	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	2 623 058	96,42%

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

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 623 058	2 721 094
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 623 058	2 721 094
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 623 058	2 721 094
Bankmedel och övriga likvida medel	92 091	106 713
Övriga tillgångar	17 859	1 953
Summa tillgångar	2 733 008	2 829 760
Skulder		
Övriga skulder	-12 474	-3 299
Summa skulder	-12 474	-3 299
Fondförmögenhet	2 720 534	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 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.

Aktiefond Småbolag



ANGELICA HANSON
har förvaltat fonden sedan april 2006

AVKASTNING PERIODEN

2,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaltat 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	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating per 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 2,9 (25,9) procent, medan jämförelseindex avkastade -5,4 (24,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 334,7 MSEK till 10 138,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 124,5 MSEK.

Fonden har gått betydligt bättre än sitt jämförelseindex tack vare lyckosamma aktieval. Bolag som gynnat fondens utveckling är Sinch (molnbaserade kommunikationstjänster), Nibe och Lyko (onlinehandel skönhets- och hårvård). Fonden har valt att inte placera i spelbolag och fram till 15 maj, då Evolution Gaming växte ur Carnegie småbolagsindex, har avsaknaden av aktier i bolaget kostat 2,26 procentenheter. Övrigt som bidragit negativt är avsaknaden av aktier i Sobi och NetEnt.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaden har klarat omständigheterna kring pandemin och oljepriskollapsen förvånansvärt bra. Många företag har snabbt lyckats anpassa sig till nya förutsättningar genom ökad digitalisering,

automatisering och internt förändringsarbete vilket kraftigt reducerat kostnaderna. Fonden medverkade i ett antal emissioner under andra kvartalet, exempelvis i samband med Sinchs fjärde förvärv på kort tid, det indiska bolaget ACL Mobile. Bolaget ökar därmed sin globala position inom molnbaserade kommunikationstjänster. Förvärvet ger tillgång till Indien och stora delar av Sydostasien. Som vid tidigare förvärv, passade bolaget på att stärka sin balansräkning. Skuldsättningen ser inte ansträngd ut, och eventuellt vill man addera något mindre teknikbolag.

Utsikter

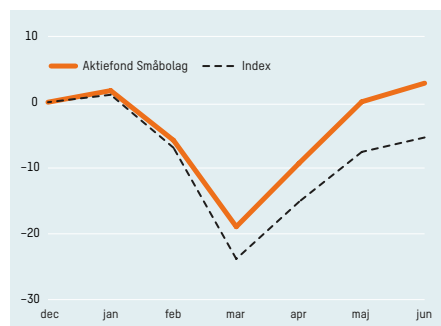
Vad kan vi lära oss av pandemin? Service- och underhållstjänster är inte så konjunkturokänsligt när verksamheter tvingas stänga ned. Telefonkonferenser ersätter fysiska besök, bra digitala plattformar, delningsekonomi och fler projektanställda krymper behovet av kontorsyta. Både konjunktur- och långsiktigt strukturell omdaning kräver nytänkande hos fastighetsbolagen och ett generellt

behov av wifi och 5G. Dämpad smittspridning får fler länder att lätta på sina karantänsbestämmelser vilket bidrar till ökad konjunkturoptimism.

I USA har makrostatistiken förbättrats och tillväxten förväntas bli stark 2021, förutsatt att eventuella virusutbrott är hanterbara. Låga räntor, stor likviditet och att det dessutom är valår, talar för en positiv börstrend men med fortsatt hög volatilitet på kort sikt. Det finns också tecken på att Europas industri återhämtar sig. Avgörande blir hur krisen realekonomiskt påverkar konsumenten. Inför andra kvartalets rapporter känns förväntningarna på industribolagen lågt ställda. Med en framåtblickande börs, låg ränta och inflation känns det svårt att vara negativ. Intressanta sektorer att följa är teknik och cykliska aktier, men givetvis med selektiva aktieval.

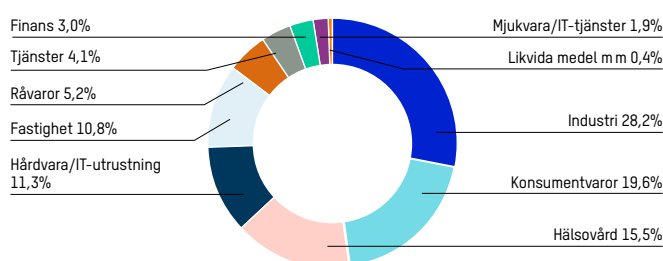
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Småbolag 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	10 138 269	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	11 925 141	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	850,16	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	2,89%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,36%	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.

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	20,78	13,93	12,57	13,00	17,26
Totalrisk, jämförelseindex, %	22,21	12,54	11,42	12,87	16,77
Aktiv risk, %	3,85	2,61	2,49	1,92	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	15,01	17,72	3,34	11,30	23,17
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,91	18,17	12,67	20,85	21,19
Omsättningshastighet	0,40	0,42	0,17	0,16	0,24
Active share, %	47,70	51,50	35,20	33,00	28,80

Kostnader	200630	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⁾	3 733	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:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,24	49,65	57,86	65,58	61,87
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,71	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	1 175 000	168 552
Boliden	Basmaterial	680 000	145 175
Electrolux Professional	Industri	3 358 000	84 928
Sinch	Informationsteknologi	118 800	42 904
Recipharm B	Hälsovård	242 792	34 050

Största nettförsäljningar

SCA B	Basmaterial	1 658 250	-161 095
Xact Omx 30	Oklassificerad	633 000	-136 508
Modern Times Group B	Telekommunikation	862 657	-62 888
BillrudKorsnäs	Basmaterial	495 000	-56 111
Fastighets AB Balder B	Finans	121 000	-51 181

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 2020-06-30

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

Sverige

AAK	Konsumentvaror	1 018 605	163 079	1,61%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	687 358	122 350	1,21%
Arjo	Hälsovård	3 196 333	165 570	1,63%
Avanza	Finans	1 623 829	214 833	2,12%
Axfood	Konsumentvaror	1 206 600	245 422	2,42%
Beijer Ref	Industri	1 144 655	322 106	3,18%
BillrudKorsnäs	Råvaror	863 397	115 220	1,14%
BioGaia B	Hälsovård	269 899	138 728	1,37%
Boliden	Råvaror	680 000	144 160	1,42%
Bravida Holding	Industri	2 035 000	181 217	1,79%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	364 007	71 200	0,70%
Bure	Industri	1 271 426	257 082	2,54%
Castellum	Fastigheter	1 473 512	256 465	2,53%
CellaVision	Hälsovård	264 185	74 236	0,73%
Climeon	Tjänster	459 067	21 650	0,21%
Concentric	Industri	759 196	99 910	0,99%
Dedicare B	Tjänster	834 679	30 382	0,30%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 297 124	108 362	1,07%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Dustin	Konsumentvaror	1 905 007	96 584	0,95%
Electrolux B	Konsumentvaror	1 175 000	183 065	1,81%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	3 358 000	113 534	1,12%
Elekta B	Hälsovård	1 736 022	150 444	1,48%
EQT	Finans	547 702	91 548	0,90%
Fabege	Fastigheter	2 360 000	257 004	2,53%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	235 355	83 575	0,82%
Getinge B	Hälsovård	1 371 293	237 097	2,34%
Hansa Biopharma	Hälsovård	332 950	57 767	0,57%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 321 279	69 764	0,69%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	975 503	169 542	1,67%
Holmen B	Råvaror	758 713	225 490	2,22%
Hufvudstaden A	Fastigheter	871 121	100 876	1,00%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 873 199	219 225	2,16%
Indutrade	Industri	799 533	294 228	2,90%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	56 679	0,56%
Instal Intressenter	Industri	921 487	132 326	1,31%
Intrum	Tjänster	238 940	40 859	0,40%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	849 545	125 223	1,24%
JM	Tjänster	606 240	127 129	1,25%
Lifco	Industri	308 265	181 876	1,79%
Lyko	Konsumentvaror	550 000	146 300	1,44%
Medicover B	Hälsovård	1 825 385	174 689	1,72%
Mips	Konsumentvaror	625 149	200 923	1,98%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	187 343	18 940	0,19%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	728 740	123 521	1,22%
Nibe B	Industri	1 845 463	379 981	3,75%
Oncopeptides	Hälsovård	1 270 452	166 683	1,64%
Pandox B	Fastigheter	785 000	84 466	0,83%
Peab B	Industri	3 094 022	237 002	2,34%
Recipharm B	Hälsovård	1 483 196	170 483	1,68%
Sectra	Hälsovård	328 766	174 246	1,72%
Securitas B	Tjänster	1 400 000	175 770	1,73%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	752 377	599 644	5,91%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	5 827 195	58 214	0,57%
SSAB B	Råvaror	1 858 426	45 903	0,45%
Storytel	Konsumentvaror	889 047	170 164	1,68%
Sweco B	Industri	785 493	328 650	3,24%
SwedenCare	Konsumentvaror	830 000	95 035	0,94%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	224 134	2,21%
Trelleborg B	Industri	2 055 772	278 865	2,75%
Troax	Industri	1 112 829	162 696	1,60%
Wallenstam B	Fastigheter	1 317 332	142 140	1,40%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	1 140 000	173 850	1,71%
ZetaDisplay	Tjänster	1 176 227	17 937	0,18%
Summa Sverige			10 096 042	99,58%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 10 096 042 99,58%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 10 096 042 99,58%

Likvida medel 48 542 0,48%

Övriga tillgångar och skulder, netto -6 315 -0,06%

Fondförmögenhet 10 138 269 100,00%

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	10 096 042	99,58%
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
Electrolux	2,93%
Recipharm	1,68%

Balansräkning, TSEK

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	10 096 042	9 582 122
Fondandelar	0	140 526
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 096 042	9 722 648
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	10 096 042	9 722 648
Bankmedel och övriga likvida medel	48 542	139 072
Övriga tillgångar	9 197	10 119
Summa tillgångar	10 153 781	9 871 839
Skulder		
Övriga skulder	-15 512	-68 316
Summa skulder	-15 512	-68 316
Fondförmögenhet	10 138 269	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.

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.

Aktiefond Sverige



TOMAS RISBECKER
har förvaltat fonden sedan augusti 2013

AVKASTNING PERIODEN

-6,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltat 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	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	7,2%	-3,8%
Atlas Copco	6,7%	6,0%
Volvo	4,8%	-7,0%
SEB	3,7%	-8,4%
Essity	3,7%	-0,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -6,0 (17,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -4,1 (20,7) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 2 390,0 MSEK till 31 456,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 417,5 MSEK.

De största positiva bidragen kom från bolagen Sinch, Billerud Korsnäs samt Thule. Pandox, Bonava och Traton stod för de största negativa bidragen. Fondens största nettoköp under perioden gjordes i AAK, Balder och Intrum. De största nettoförsäljningarna gjordes i Investor, Telia och NCC. Fonden har under perioden ökat andelen småbolag, bland annat för att bättre spegla fondens jämförelseindex. Nya investeringar har gjorts i bland andra Bure, Recipharm (läkemedel) samt Medicover (vård och diagnostik).

Fondens strategi bygger i huvudsak på tre delar; den fundamentala analysen – där vi letar efter att förvärva undervärderade svenska börsbolag som gynnas av strukturella förändringar; det långsiktiga och aktiva ägandet – där vi agerar via valberedningar och har kontinuerliga möten med bolagen; och den tredje delen som är hållbarhet – en aspekt

som blivit allt viktigare under de senaste åren och vars betydelse kommer fortsätta att öka.

Fonden har haft en övervikt i konsumentrelaterade aktier samt i finanssektorn, samt en undervikt i energi- och fastighetssektorn. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex sjönk under perioden med 4,1 procent. Efter ett mycket starkt 2019 inledde Stockholmsbörsen året nära oförändrad för att sedan falla kraftigt i februari och mars i samband med den globala virusutbredningen. Under april steg börsen med 8 procent för att sedan fortsätta stiga under maj och juni. Från toppen i februari till botten i mars såg vi ett fall på 33 procent. Sedan dess har börsen stigit med 35 procent.

Betydande stimulansåtgärder presenterades av såväl centralbanker som stater världen över för att mildra de samhällsekonomiska effekterna av coronakrisen. Vidare infördes reserestriktioner, förbud mot folksamlingar och i vissa fall utgångsförbud. Krisen fick många bolag att justera eller slopa sina utdelningsförslag och många företag vinstvarnade. Runt 150 noterade svenska bolag

annonserade nyemissioner med ett totalt emitterat belopp om cirka 30 miljarder kronor (12 miljarder 2019).

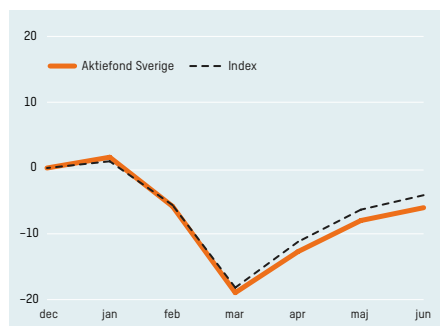
Utsikter

Det kan mycket väl visa sig att 2020 blir ett av århundradets värsta ekonomiska år. Det finns tydliga tecken på ekonomisk återhämtning men den huvudsakliga risken är en andra våg av nedstängningar. Potentialen ligger i de enorma ekonomiska stimulansåtgärder som genomförs genom penning- och finanspolitiken. Fokus på hållbarhet var tydlig redan innan pandemin och ökar snarare under dessa tuffare tider. Ett bra exempel på detta är EU:s gröna återhämtningspaket.

Värderingarna på Stockholmsbörsen just nu är utan tvekan över det normala. Vårt fokus ligger fortsättningsvis på aktieval och att hitta olika teman. Fonden är överviktad inom teknologi och hälsovård och underviktad i energi och fastigheter.

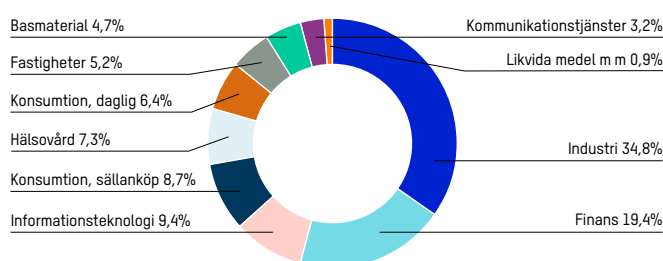
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 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 åter speglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Sverige 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	31 456 360	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	50 898 255	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	618,02	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	-6,03%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%
Totalavkastning, jämförelseindex	-4,13%	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.

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	19,42	13,59	10,84	10,86	15,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	19,23	13,77	11,17	10,58	15,14
Aktiv risk, %	2,13	2,08	1,38	1,22	1,60
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,99	9,35	1,32	8,27	8,64
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,57	8,77	6,93	13,27	15,11
Omsättningshastighet	0,67	0,69	0,67	0,64	0,75
Hävstång, max, %	0	0	0	0	0,10
Hävstång, min, %	0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0	0	0	0	0
Active share, %	43,90	42,60	42,00	34,00	32,40
Kostnader	200630	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⁾	11 405	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:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,07	46,5	41,37	43,16	39,85
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,56	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 nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
AAK	Konsumtion, daglig	2 108 220	383 083
Xact Omx 30	Oklassificerad	1 788 483	336 291
Fastighets AB Balder B	Finans	813 580	335 593
Intrum	Finans	1 449 065	333 639
Epiroc	Industri	2 737 137	297 302

Största nettoförsäljningar

Investor B	Finans	1 177 555	-581 571
Telia Company	Telekommunikation	10 521 142	-401 273
NCC B	Industri	2 189 865	-373 792
Swedbank A	Finans	2 555 862	-302 228
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	4 904 986	-282 241

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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AAK	Konsumtion, daglig	2 108 220	337 526	1,07%
ABB	Industri	1 860 361	392 995	1,25%
Alfa Laval	Industri	3 361 540	687 099	2,18%
Arjo	Hälsovård	3 231 782	167 406	0,53%
Assa Abloy B	Industri	3 503 050	663 653	2,11%
AstraZeneca	Hälsovård	779 884	762 727	2,42%
Atlas Copco A	Industri	64 000	25 254	0,08%
Atlas Copco B	Industri	5 998 993	2 067 253	6,57%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	661 425	396 855	1,26%
Beijer Ref	Industri	1 518 661	427 351	1,36%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 804 929	641 218	2,04%
Boliden	Basmaterial	1 359 080	288 125	0,92%
Bure	Finans	890 241	180 007	0,57%
Castellum	Fastigheter	2 455 832	427 438	1,36%
Coor Service Management	Industri	2 006 868	122 820	0,39%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 290 130	166 810	0,53%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 443 506	224 898	0,71%
Electrolux Professional	Industri	5 157 184	174 364	0,55%
Elekta B	Hälsovård	3 127 768	271 052	0,86%
Epiroc	Industri	7 361 193	839 255	2,67%
EOT	Finans	3 393 228	567 178	1,80%
Ericsson B	Informationsteknologi	11 786 661	1 015 539	3,23%
Essity	Konsumtion, daglig	3 844 542	1 157 592	3,68%
Faabege	Fastigheter	3 125 842	340 404	1,08%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 634 580	580 439	1,85%
Getinge B	Hälsovård	773 051	133 661	0,42%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	7 948 043	1 072 986	3,41%
Hexagon B	Informationsteknologi	1 750 225	952 122	3,03%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 018 678	177 046	0,56%
Hufvudstaden A	Fastigheter	2 378 670	275 450	0,88%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	1 096 100	484 257	1,54%
Intrum	Industri	1 449 065	247 790	0,79%
Investor A	Finans	4 022 947	1 959 980	6,23%
Investor B	Finans	609 161	299 524	0,95%
Kinnevik B	Finans	1 845 974	452 448	1,44%
Latour Investment B	Industri	3 154 980	533 192	1,70%
Lifco	Industri	536 861	316 748	1,01%
Lundbergföretagen B	Finans	459 669	194 348	0,62%
Medicover B	Hälsovård	537 403	51 429	0,16%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	730 426	178 078	0,57%
NCC B	Industri	2 374 911	358 137	1,14%
Nibe B	Industri	3 241 488	667 422	2,12%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	2 629 881	282 975	0,90%
Recipharm B	Hälsovård	1 785 087	205 214	0,65%
Sandvik	Industri	6 003 874	1 045 274	3,32%
SCA B	Basmaterial	4 854 890	537 922	1,71%
SEB A	Finans	14 424 439	1 164 052	3,70%
Sectra	Hälsovård	479 441	254 104	0,81%
Securitas B	Industri	1 375 650	172 713	0,55%
Sinch	Informationsteknologi	948 755	756 158	2,40%
Swedbank A	Finans	4 380 148	522 990	1,66%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 980 138	426 126	1,35%
Svenska Handelsbanken A	Finans	7 426 675	656 815	2,09%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	3 803 162	469 881	1,49%
Telia Company	Kommunikationstjänster	9 654 408	335 973	1,07%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 151 642	506 066	1,61%
Traton	Industri	1 131 161	208 134	0,66%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	537 775	52 621	0,17%
Volvo B	Industri	10 420 547	1 520 358	4,83%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	2 329 865	490 437	1,56%
ÅF Pöyry	Industri	1 451 665	290 333	0,92%
Summa Sverige			31 178 022	99,12%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Summa aktier och aktierelaterade instrument			31 178 022	99,12%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			31 178 022	99,12%
Likvida medel			276 023	0,88%
Övriga tillgångar och skulder, netto			2 315	0,01%
Fondförmögenhet			31 456 360	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	30 687 585	97,56%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	490 437	1,56%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	6,65%
Electrolux	1,27%
Investor	7,18%
Recipharm	0,65%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	30 687 585	33 483 787
Fondandelar	490 437	120 187
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	31 178 022	33 603 974
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	31 178 022	33 603 974
Bankmedel och övriga likvida medel	276 023	311 602
Övriga tillgångar	75 514	99 319
Summa tillgångar	31 529 559	34 014 894
Skulder		
Övriga skulder	-73 199	-168 571
Summa skulder	-73 199	-168 571
Fondförmögenhet	31 456 360	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.

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.

Aktiefond Tillväxtmarknader



HENRIK OH
har förvaltat fonden sedan december 2019

AVKASTNING PERIODEN

-7,7%

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**	4

* Fonden startades under 2019. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.
** Hållbarhetsbetyg per 2020-05-31

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Tencent Holdings, Kina	9,7%	32,8%
Alibaba Group Holding, Kina	9,5%	1,2%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,4%	-5,4%
Reliance Industries, Indien	3,9%	4,8%
Naspers, Sydafrika	2,9%	34,9%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -7,7 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -7,7 procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 976,0 MSEK till 1 298,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 022,9 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. Ur branschperspektiv hade fonden en övervikt i finanssektorn och undervikt i basindustri i tillväxtmarknader.

På landnivå finns en viss övervikt i Taiwan och en undervikt i Kina. Innehaven i Taiwan bidrog positivt till fondens utveckling medan de brasilianska innehaven lämnade ett negativt bidrag. Teknologibolaget Mediatek, kontraktstillverkaren inom läkemedel Wuxi Biologics och konglomeratet Reliance Industries tillhör fondens främsta bidragsgivare under halvåret.

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens

investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fyra av fem hållbarhetsglobes. Fonden hade cirka 150 aktier i portföljen vid halvårsskiftet.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna 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. Som mest var marknaderna ned nästan 20 procent. Många centralbanker inledde stora penningpolitiska stimulanser och många länders regeringar satte också igång stora finanspolitiska stimulanser. Tillsammans med en viss normalisering av coronasituationen i flera länder rekyletade marknaderna sedan kraftigt uppåt för att stänga halvåret på -7,7 procent.

Kina utvecklades bäst medan utvecklingen i Brasilien var svagare. Kommunikationstjänster var bästa sektor medan fastigheter hade en svagare utveckling.

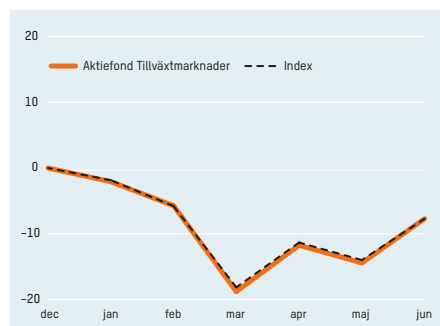
Utsikter

Den globala ekonomin väntas sjunka cirka 4 procent i år för att sedan rekylas tillbaka kraftigt under 2021. Förmågan att hantera coronakrisen hos länderna i tillväxtmarknaderna har varit mycket varierad. Kina, Taiwan och Korea har klarat situationen mycket väl medan Latinamerika och Indien har haft stora problem. Då flera av de stora ekonomierna i Asien har lyckats väl väntas ekonomierna som helhet i tillväxtmarknader klara sig bättre än i resten av världen. Nästa år väntas tillväxtmarknaderna också rekylas kraftigt uppåt bland annat drivet av en stor återhämtning i Kina och Indien. Osäkerheten är fortsatt stor och prognoserna kan revideras både uppåt och nedåt beroende på utvecklingen av coronapandemin. 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. Fonden går in i andra halvåret med stor vikt i de större teknologibolagen som Alibaba, Tencent och TSMC.

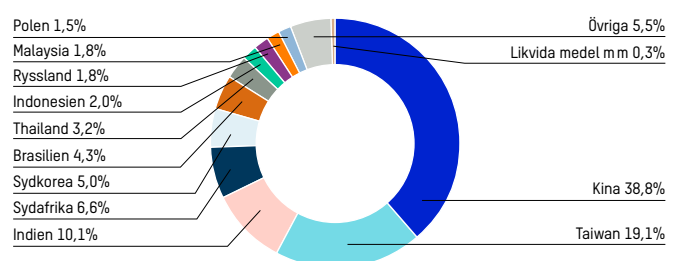
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 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.

Exponeringar i Aktiefond Tillväxtmarknader 30 juni 2020



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	1 298 242	322 238	300 000
Antal utestående andelar	13 475 504	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	96,34	104,38	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, fond	-7,70%	4,38%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	-7,70%	4,46%	-

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	-6,49	-
Omsättningshastighet	-	-
Hävstång, max, %	4,90	4,90
Hävstång, min, %	1,30	3,30
Hävstång, medel, %	2,80	4,10
Active Share, %	31,10	23,20

Kostnader	200630	191231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40
Årlig avgift, %	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	-	-
Analyskostnader, TSEK	0	0
Transaktionskostnader, % ¹⁾	-	-

¹⁾ Fonden startade i december 2019 och har ej funnits i ett år.

Din kostnad per år

Förvaltningskostnad:	200630	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr ¹⁾	-	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån ¹⁾	-	-

¹⁾ Fonden startade i december 2019 och har ej funnits i ett år.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	46 305	92 742
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	849 000	85 953
Tencent Holdings	Telekommunikation	147 600	71 106
Reliance Industries	Energi	205 500	35 793
Naspers	Telekommunikation	16 921	26 453

Största nettoförsäljningar

Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	567	-2 934
China Minsheng Banking	Finans	212 500	-1 362
China Conch Venture Holdings	Industri	33 500	-1 074
Yuanta Financial Holding	Finans	163 000	-651
United Microelectronics	Informationsteknologi	134 000	-635

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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Argentina				
Globant SA	Informationsteknologi	1 000	1 396	0,11%
Summa Argentina			1 396	0,11%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	115 900	10 834	0,83%
Banco Bradesco Preferens	Finans	192 820	6 772	0,52%
Banco do Brasil	Finans	29 300	1 598	0,12%
Banco Santander Brasil	Finans	32 200	1 531	0,12%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	214 700	9 271	0,71%
Itausa-Investimentos	Finans	366 200	5 959	0,46%
Localiza Rent a Car	Industri	67 450	4 682	0,36%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	69 400	4 922	0,38%
Notre Dame Intermedica Participacaoe	Hälsövård	20 900	2 412	0,19%
Telefonica Brasil Preferens	Kommunikationstjänster	38 500	3 138	0,24%
WEG S.A.	Industri	34 100	2 928	0,23%
Summa Brasilien			54 048	4,16%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Chile				
Enel Americas	Samhällsnyttigheter	1 715 850	2 416	0,19%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	4 064	0,31%
Summa Chile			6 480	0,50%
Egypten				
Commercial International Bank	Finans	86 986	3 240	0,25%
Summa Egypten			3 240	0,25%
Filippinerna				
BDO Unibank	Finans	80 680	1 478	0,11%
SM Investments	Industri	31 455	5 523	0,43%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	4 660	0,36%
Summa Filippinerna			11 662	0,90%
Förenade Arabemiraten				
Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	216 540	2 719	0,21%
First Abu Dhabi Bank	Finans	151 463	4 318	0,33%
Summa Förenade Arabemiraten			7 037	0,54%
Grekland				
Hellenic Telecommunications	Kommunikationstjänster	26 040	3 273	0,25%
Summa Grekland			3 273	0,25%
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	8 715	1 815	0,14%
Axis Bank	Finans	86 220	4 326	0,33%
Bharat Petroleum	Energi	19 031	878	0,07%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	118 591	8 192	0,63%
HCL Technologies	Informationsteknologi	63 119	4 337	0,33%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	30 601	8 232	0,63%
Housing Development Finance	Finans	68 887	14 915	1,15%
Infosys	Informationsteknologi	176 861	16 061	1,24%
Reliance Industries	Energi	243 297	51 159	3,94%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	45 845	11 779	0,91%
Tech Mahindra	Informationsteknologi	42 969	2 881	0,22%
Titan	Konsumtion, sällanköp	24 758	2 902	0,22%
UPL	Basmaterial	17 204	903	0,07%
Summa Indien			128 379	9,89%
Indonesien				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	955 200	2 990	0,23%
Bank Central Asia	Finans	455 200	8 454	0,65%
Bank Mandiri	Finans	795 500	2 568	0,20%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	2 597 700	5 133	0,40%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	1 143 600	5 892	0,45%
Summa Indonesien			25 038	1,93%
Kina				
AAC Technologies Holdings	Informationsteknologi	54 500	3 115	0,24%
Aisino - A	Informationsteknologi	103 489	2 215	0,17%
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	61 126	122 839	9,46%
Alibaba Health Information Technology	Hälsövård	208 000	5 651	0,44%
BYD	Konsumtion, sällanköp	37 000	2 662	0,21%
China CITIC Bank	Finans	1 284 000	5 217	0,40%
China Construction Bank-H	Finans	4 120 000	31 053	2,39%
China Gas Holdings	Samhällsnyttigheter	81 200	2 333	0,18%
China Mengniu Dairy	Konsumtion, daglig	77 000	2 740	0,21%
China Merchants Bank-H	Finans	147 500	6 321	0,49%
China Mobile	Kommunikationstjänster	58 000	3 646	0,28%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	330 000	9 302	0,72%
China Vanke	Fastigheter	207 000	6 096	0,47%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Country Garden Services Holdings	Industri	82 000	3 549	0,27%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	259 200	4 562	0,35%
Dali Foods	Konsumtion, daglig	247 500	1 398	0,11%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	21 300	2 233	0,17%
Fosun International	Industri	138 500	1 642	0,13%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	336 000	4 928	0,38%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	41 434	23 231	1,79%
Laobaixing Pharmacy Chain JSC – A	Konsumtion, daglig	17 500	2 308	0,18%
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	3 723	0,29%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	156 300	32 297	2,49%
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	1 833	1 466	0,11%
Ping An Insurance Group	Finans	251 000	23 383	1,80%
Shenzhen International	Konsumtion, sällanköp	65 800	7 388	0,57%
Sichuan Chuantou Energy – A	Samhällsnyttigheter	175 025	2 139	0,16%
Sino Biopharmaceutical	Hälsovård	171 000	3 001	0,23%
Sinopharm Group	Hälsovård	183 600	4 379	0,34%
Sinotrans – A	Industri	416 200	1 772	0,14%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	210 200	125 985	9,70%
Tencent Music Entertainment Gr	Kommunikationstjänster	60 026	7 527	0,58%
Vipshop Holdings	Konsumtion, sällanköp	27 180	5 042	0,39%
Wuxi Biologics	Hälsovård	161 500	27 528	2,12%
Summa Kina			492 670	37,95%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	443 100	3 430	0,26%
Hartalega Holdings Bhd	Hälsovård	132 900	3 756	0,29%
Malayan Banking	Finans	311 400	5 085	0,39%
Nestle Malaysia Bhd	Konsumtion, daglig	7 100	2 160	0,17%
Public Bank Berhad	Finans	188 100	6 748	0,52%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	61 700	1 559	0,12%
Summa Malaysia			22 738	1,75%

Mexiko

Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	64 100	2 601	0,20%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	130 500	7 497	0,58%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	31 055	3 214	0,25%
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	Konsumtion, daglig	142 700	3 173	0,24%
Summa Mexiko			16 485	1,27%

Polen

Bank Pekao	Finans	9 122	1 157	0,09%
CD Projekt SA	Kommunikationstjänster	2 150	2 000	0,15%
Cyfrowy Polsat SA	Kommunikationstjänster	54 807	3 395	0,26%
KGHM Polska Miedz	Basmaterial	7 690	1 646	0,13%
MBank	Finans	10 277	5 567	0,43%
Polski Koncern Naftowy Orlen	Energi	17 061	2 516	0,19%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	37 827	2 577	0,20%
Summa Polen			18 859	1,45%

Qatar

Ooredoo QPSC	Kommunikationstjänster	178 603	2 982	0,23%
Qatar National Bank	Finans	227 344	10 116	0,78%
Summa Qatar			13 098	1,01%

Ryssland

LUKOIL	Energi	20 239	14 060	1,08%
Novatek	Energi	5 456	7 228	0,56%
Polymetal International	Basmaterial	10 741	1 956	0,15%
Summa Ryssland			23 244	1,79%

Sydafrika

ABSA GROUP	Finans	28 241	1 292	0,10%
Anglo American Platinum	Basmaterial	3 619	2 434	0,19%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	4 235	0,33%
Bidvest Group	Industri	9 449	720	0,06%
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	2 090	0,16%
FirstRand	Finans	215 636	4 401	0,34%
Gold Fields	Basmaterial	43 087	3 748	0,29%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	12 369	769	0,06%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	66 546	3 792	0,29%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	21 958	37 243	2,87%
Nedbank	Finans	35 756	1 947	0,15%
Prosus NV	Konsumtion, sällanköp	7 124	6 145	0,47%
Remgro	Finans	79 652	4 267	0,33%
RMB Holding	Finans	55 707	49	0,00%
Sanlam	Finans	89 729	2 836	0,22%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	32 198	1 841	0,14%
Standard Bank Group	Finans	46 684	2 616	0,20%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	60 026	3 957	0,30%
Summa Sydafrika			84 381	6,50%

Sydkorea

Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	1 945	2 523	0,19%
Hana Financial Group	Finans	9 272	1 939	0,15%
KB Financial Group	Finans	18 377	4 832	0,37%
LG Chem	Basmaterial	2 337	8 879	0,68%
LG Corp	Industri	2 610	1 439	0,11%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	606	6 318	0,49%
Naver	Kommunikationstjänster	2 868	5 931	0,46%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	1 380	1 881	0,14%
Samsung SDI	Informationsteknologi	2 598	7 315	0,56%
Shinhan Financial Group	Finans	20 616	4 591	0,35%
SK Hynix	Informationsteknologi	22 532	14 852	1,14%
SK Innovation	Energi	2 434	2 470	0,19%
Summa Sydkorea			62 970	4,85%

Taiwan

Catcher Technology	Informationsteknologi	43 000	3 014	0,23%
Cathay Financial Holding	Finans	788 000	10 413	0,80%
Chailease Holding	Finans	572 000	22 578	1,74%
China Steel	Basmaterial	565 000	3 693	0,28%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	245 000	9 052	0,70%
CTBC Financial Holding	Finans	769 000	4 942	0,38%
Delta Electronics	Informationsteknologi	125 000	6 611	0,51%
E.Sun Financial Holding	Finans	689 000	6 048	0,47%
Fubon Financial Holding	Finans	444 000	6 155	0,47%
Hotai Motor	Konsumtion, sällanköp	22 000	4 884	0,38%
Mediatek	Informationsteknologi	191 000	34 921	2,69%
Nan Ya Plastics	Basmaterial	222 000	4 529	0,35%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	46 000	4 307	0,33%
Quanta Computer	Informationsteknologi	146 000	3 273	0,25%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	120 000	4 187	0,32%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 102 000	108 917	8,39%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	4 931	0,38%
Summa Taiwan			242 454	18,68%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	4 383	0,34%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	6 980	0,54%
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	Hälsovård	285 800	1 941	0,15%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	4 728	0,36%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	8 098	0,62%
Kasikornbank NVDR	Finans	102 500	2 884	0,22%
Minor International NVDR	Konsumtion, sällanköp	315 600	1 933	0,15%
Minor International Rights	Konsumtion, sällanköp	38 487	16	0,00%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	4 624	0,36%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	26 900	2 987	0,23%
Thai Oil PCL	Energi	207 500	2 771	0,21%
Summa Thailand			41 346	3,18%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tjeckien				
Komerční Banka	Finans	15 238	3 298	0,25%
Summa Tjeckien			3 298	0,25%
Ungern				
MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	2 014	0,16%
OTP Bank Nyrt	Finans	5 400	1 755	0,14%
Summa Ungern			3 770	0,29%
Standardiserade derivat				
		Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Sep 20 ⁸⁾		28 928	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 1 265 864 97,51%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 265 864	97,51%
Likvida medel	29 297	2,26%
Övriga tillgångar och skulder, netto	3 081	0,24%
Fondförmögenhet	1 298 242	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	1 265 864	97,51%

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	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	1 265 864	304 756
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 265 864	304 756
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 265 864	304 756
Bankmedel och övriga likvida medel	29 297	18 339
Övriga tillgångar	3 090	638
Summa tillgångar	1 298 251	323 733
Skulder		
Övriga skulder	-9	-1 495
Summa skulder	-9	-1 495
Fondförmögenhet	1 298 242	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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Aktiefond Världen



BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan oktober 2011

AVKASTNING PERIODEN

-5,4%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaldat 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, Väst Europa 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 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	5,0%	-3,8%
Atlas Copco	3,7%	6,0%
Microsoft, USA	3,0%	28,4%
Volvo	3,0%	-7,0%
SEB	2,4%	-8,4%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -5,4 (18,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -4,6 (20,9) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 2 877 MSEK till 36 283,8 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 768,4 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 i konsumentrelaterade aktier och i finanssektorn, samt en undervikt i energi- och fastighetssektorn. I den utländska delen fanns en övervikt inom informationsteknologi och mediebolag och mer försiktiga positioner inom hälsovård, finans och basindustri.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, till följd av en relativt sett svagare utveckling i Sverige. Innehaften i Europa, Asien och Nordamerika gav positiva bidrag.

Marknadens utveckling

Inledningen på 2020 var positiv på världens aktie-

marknader men i takt med en ökande oro för coronavirusets spridning började aktiemarknaderna falla. Från slutet av februari till slutet av mars föll världens börser med 30-35 procent, en ovanligt kraftig och snabb nedgång. Därefter stabiliserades läget tack vare snabba och kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska åtgärder från centralbanker och länder världen över. Hälsomyndigheternas agerande, liksom insikten att social distansering kunde bromsa smittspridningen, bidrog också till att marknaden kunde repa nytt mod. Under den senare delen av andra kvartalet visade även makrostatistik tecken på återhämtning även om osäkerheten är stor.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp cirka 12 procent i SEK. Den brasilianska börsen utmärkte sig som en av de sämsta, till följd av svag ekonomisk utveckling, politisk instabilitet och stora utmaningar kopplat till covid-19. Teknologisektorn, främst internetrelaterade bolag, var bästa sektor. Bland de svagare märktes oljesektorn och sektorer kopplade till turism, såsom hotell- och flygindustrin.

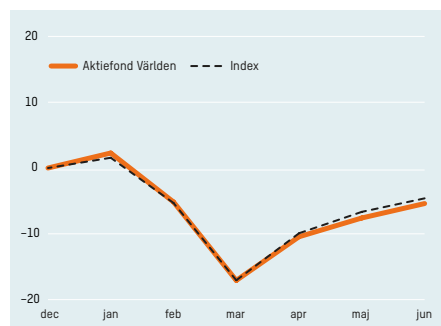
Utsikter

Marknaden har ett långsiktigt perspektiv och det mesta pekar på en återhämtning under det kommande halvåret och en successiv förbättring under 2021. Avgörande för taktiken på återhämtningen blir kraften i stimulansåtgärderna, samt hanteringen av coronaviruset och eventuella medicinska lösningar (läkemedel/vaccin). Marknaden kommer att vara känslig och sannolikt karakteriseras av fortsatta kurssvängningar. Höstens amerikanska presidentval kommer också att påverka sentimentet i marknaden.

Fonden var vid halvåret överviktad i Asien (främst Kina/Hongkong) och i Europa, samt neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader (Latinamerika/Östeuropa). Gällande branscher fanns en övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster. I Sverigedelen var fonden vid samma tillfälle överviktad inom teknologi och hälsovård och underviktad i energi och fastigheter.

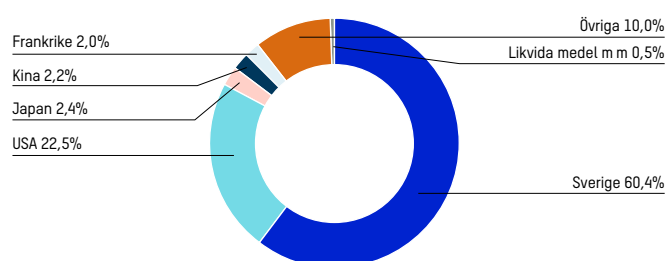
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	36 283 793	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	85 627 541	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	423,74	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	-5,40%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%	14,19%	-12,88%
Totalavkastning, jämförelseindex	-4,61%	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.

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	18,19	12,94	10,39	9,19	14,47
Totalrisk, jämförelseindex, %	18,38	13,30	10,75	8,95	14,27
Aktiv risk, %	1,69	1,56	1,26	1,25	1,69
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,57	11,15	2,03	9,86	10,15
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,11	10,13	8,65	14,48	15,74
Omsättningshastighet	0,77	0,78	0,77	0,70	0,72
Active share, %	48,90	52,90	42,60	39,00	38,80

Kostnader

	200630	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⁾	18 500	22 149	17 932	15 358	14 383
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	9 049	9 032
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,03	0,03	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,90	47,50	41,64	42,47	40,54
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,57	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	1 164 330	504 783
Nibe B	Industri	2 163 708	378 796
Epiroc	Industri	3 259 292	366 057
Svenska Handelsbanken A	Finans	3 618 660	339 052
Xact Omx 30	Oklassificerad	1 567 679	287 684

Största nettförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Investor B	Finans	1 378 703	-686 436
NCC B	Industri	2 829 832	-468 105
Telia Company	Telekommunikation	8 216 833	-310 642
Swedbank A	Finans	2 522 034	-296 568
SCA B	Basmaterial	2 587 897	-244 765

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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
CSL	Hälsövård	86 978	160 123	0,44%
Goodman Group	Fastigheter	1 593 775	151 816	0,42%
Summa Australien			311 939	0,86%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	495 049	46 275	0,13%
Banco Bradesco Preferens	Finans	966 544	33 948	0,09%
Summa Brasilien			80 223	0,22%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsövård	202 608	122 145	0,34%
Vestas Wind Systems	Industri	110 646	104 919	0,29%
Summa Danmark			227 064	0,63%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	50 046	67 241	0,19%
Atos SE	Informationsteknologi	77 958	61 916	0,17%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	16 396	66 997	0,18%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Michelin	Konsumtion, sällanköp	98 171	94 857	0,26%
Saint Gobain	Industri	309 158	103 683	0,29%
Schneider Electric	Industri	143 491	148 467	0,41%
Total	Energi	419 311	149 071	0,41%
Vivendi	Kommunikationstjänster	198 648	47 476	0,13%
Summa Frankrike			739 708	2,04%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	356 106	141 262	0,39%
Summa Hongkong			141 262	0,39%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	365 396	79 113	0,22%
Reliance Industries	Energi	479 296	100 784	0,28%
Summa Indien			179 896	0,50%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	5 059 610	93 964	0,26%
Summa Indonesien			93 964	0,26%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	1 651 158	132 658	0,37%
Summa Italien			132 658	0,37%
Japan				
Daiichi Sankyo	Hälsövård	39 100	29 734	0,08%
East Japan Railway	Industri	81 190	52 403	0,14%
Kao	Konsumtion, daglig	128 100	94 473	0,26%
Keyence	Informationsteknologi	40 948	159 233	0,44%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	972 200	117 487	0,32%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	433 800	71 533	0,20%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	232 416	126 767	0,35%
Sony	Konsumtion, sällanköp	260 056	165 828	0,46%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	265 300	69 465	0,19%
Summa Japan			886 933	2,44%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	158 180	129 961	0,36%
Enbridge	Energi	426 260	120 364	0,33%
Shopify	Informationsteknologi	6 700	59 111	0,16%
Toronto Dominion Bank	Finans	326 380	135 272	0,37%
Summa Kanada			444 708	1,23%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	189 569	380 958	1,05%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	226 300	46 762	0,13%
Ping An Insurance Group	Finans	1 116 000	103 968	0,29%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	412 032	246 954	0,68%
Summa Kina			778 642	2,15%
Nederländerna				
ING Group	Finans	1 407 297	91 271	0,25%
Koninklijke Philips	Hälsövård	124 605	54 137	0,15%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	117 991	102 156	0,28%
Summa Nederländerna			247 564	0,68%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	82 718	85 186	0,23%
Roche	Hälsövård	75 006	242 153	0,67%
Zurich Insurance Group	Finans	36 639	120 395	0,33%
Summa Schweiz			447 735	1,23%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	511 966	71 117	0,20%
Summa Singapore			71 117	0,20%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
United Rentals	Industri	3 290	4 568	0,01%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	97 115	100 893	0,28%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	292 119	150 040	0,41%
Visa	Informationsteknologi	156 523	281 694	0,78%
Summa USA			7 401 045	20,40%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 20 ⁶⁾	271 221	0	0,00%
Nasdaq 100 E-Mini Sep 20 ⁶⁾	245 800	0	0,00%
S&P500 E-Mini Fut Sep 20 ⁶⁾	240 399	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		35 345 798	97,41%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	843 193	2,32%
Övriga tillgångar och skulder, netto	94 802	0,26%
Fondförmögenhet	36 283 793	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
	34 561 956	95,25%

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	1,74%
Atlas Copco	3,74%
Electrolux	0,54%
Investor	4,97%
Naspers	0,45%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	34 561 956	37 854 568
Fondandelar	783 842	478 641
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	35 345 798	38 333 209
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	35 345 798	38 333 209
Bankmedel och övriga likvida medel	843 193	797 891
Övriga tillgångar	276 185	140 189
Summa tillgångar	36 465 176	39 271 289
Skulder		
Övriga skulder	-181 383	-110 453
Summa skulder	-181 383	-110 453
Fondförmögenhet	36 283 793	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.

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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Balansfond



BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

-3,4%

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	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	3,3%	-3,8%
Atlas Copco	2,6%	6,0%
Volvo	2,0%	-7,0%
SEB	1,6%	-8,4%
Essity	1,5%	-0,2%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -3,4 (11,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -2,0 (13,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 406,4 MSEK till 21 859,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 594,6 MSEK.

Fondens aktieexponering var inledningsvis knappt 65 procent, men med en ökad oro för covid-19 drogs den ner till cirka 60 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 den svenska aktieportföljen men även på grund av allokeringen. Den internationella aktieportföljen bidrog positivt.

Marknadens utveckling

Inledningen på 2020 var positiv men med en ökad oro för coronaviruset började marknaderna falla. Från slutet av februari till slutet av mars föll världens aktiemarknader med 30-35 procent. Därefter stabiliserades läget tack vare kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska åtgärder samt hälsomyndigheternas agerande. Under den senare delen av andra kvartalet visade även makrostatistik tecken på återhämtning.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp cirka 12 procent i SEK. Den brasilianska börsen utmärkte sig som en av de sämsta, till följd av svag ekonomi, politisk instabilitet och utmaningar kopplat till covid-19. Teknologisektorn var bästa sektor. Bland de svagare märktes oljesektorn och sektorer kopplade till turism.

Riksbanken för en fortsatt expansiv penningpolitik och den svenska styrräntan väntas ligga kvar på nuvarande låga nivå under lång tid framöver.

Utsikter

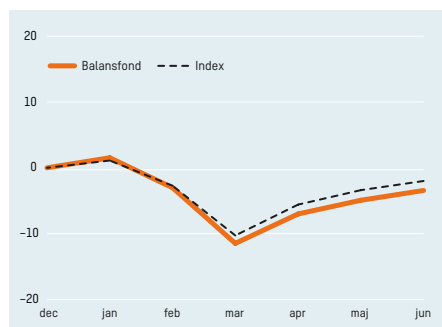
Marknaden har ett långsiktigt perspektiv och det mesta pekar på en återhämtning under det kommande halvåret och en successiv förbättring under 2021. Avgörande för taktiken på återhämtningen blir kraften i stimulansåtgärderna, samt hanteringen av coronaviruset och eventuella medicinska lösningar (läkemedel eller vaccin). Marknaden kommer sannolikt att karakteriseras av fortsatt stora kurssvängningar.

Fonden var vid halvåret överviktad i Asien (främst Kina/Hongkong) och i Europa, samt neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa. Gällande branscher hade fonden en övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster.

Det låga ränteläget i kombination med stimulansåtgärder har bidragit till en ökad aptit på tillgångar med högre risk och avkastningspotential. Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer och något längre duration än jämförelseindex.

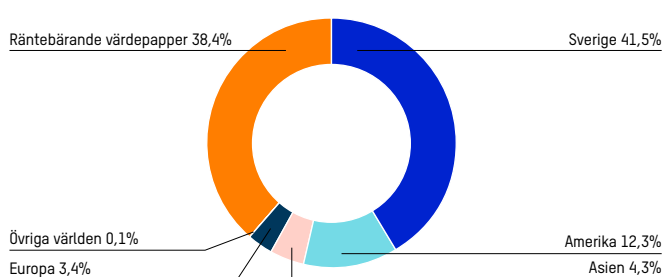
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	21 859 396	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	73 222 238	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	298,53	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	-3,44%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%
Totalavkastning, jämförelseindex	-2,00%	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.

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	11,50	7,79	6,44	5,67	9,07
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,08	7,96	6,53	5,38	8,79
Aktiv risk, %	1,24	0,98	0,74	0,76	1,02
Duration, år [räntebärande del]	4,07	3,88	4,00	3,67	3,80
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,52	7,04	1,55	6,71	6,90
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,71	6,61	6,21	9,74	10,86
Omsättningshastighet	1,39	1,42	1,47	1,21	1,16
Hävstång, max, %	17,80	15,00	7,80	7,90	12,50
Hävstång, min, %	10,60	6,40	2,50	4,20	4,90
Hävstång, medel, %	13,80	10,90	4,90	6,30	7,70

Kostnader	200630	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⁾	6 841	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:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,43	44,57	41,06	41,65	40,77
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,57	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	424 657	188 800
Xact Omx 30	Oklassificerad	886 552	181 718
Epiroc	Industri	1 504 338	167 466
Nibe B	Industri	782 825	137 245
Atlas Copco B	Industri	339 929	109 787

Största nettförsäljningar aktier

Investor B	Finans	473 651	-229 803
NCC B	Industri	962 762	-160 437
Telia Company	Telekommunikation	3 786 397	-145 613
Swedbank A	Finans	903 190	-102 387
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	1 692 640	-96 900

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 åtagamete-metoden. 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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
CSL	Hälsovård	28 040	51 621	0,24%
Goodman Group	Fastigheter	491 672	46 834	0,21%
Summa Australien			98 455	0,45%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	147 396	13 778	0,06%
Banco Bradesco Preferens	Finans	277 391	9 743	0,04%
Summa Brasilien			23 521	0,11%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	60 186	36 284	0,17%
Vestas Wind Systems	Industri	34 043	32 281	0,15%
Summa Danmark			68 565	0,31%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	15 367	20 647	0,09%
Atos SE	Informationsteknologi	23 883	18 968	0,09%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	4 883	19 953	0,09%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	29 192	28 207	0,13%
Saint Gobain	Industri	91 233	30 597	0,14%
Schneider Electric	Industri	42 581	44 058	0,20%
Total	Energi	120 147	42 714	0,20%
Vivendi	Kommunikationstjänster	62 153	14 854	0,07%
Summa Frankrike			219 998	1,01%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	105 575	41 880	0,19%
Summa Hongkong			41 880	0,19%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	111 153	24 066	0,11%
Reliance Industries	Energi	147 754	31 069	0,14%
Summa Indien			55 135	0,25%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	1 565 218	29 068	0,13%
Summa Indonesien			29 068	0,13%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	500 339	40 199	0,18%
Summa Italien			40 199	0,18%
Japan				
Daiichi Sankyo	Hälsovård	12 200	9 278	0,04%
East Japan Railway	Industri	25 498	16 457	0,08%
Kao	Konsumtion, daglig	40 348	29 756	0,14%
Keyence	Informationsteknologi	13 064	50 802	0,23%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	294 060	35 539	0,16%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	127 300	20 992	0,10%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	69 040	37 657	0,17%
Sony	Konsumtion, sällanköp	83 574	53 292	0,24%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	80 000	20 947	0,10%
Summa Japan			274 719	1,26%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	48 900	40 176	0,18%
Enbridge	Energi	131 287	37 072	0,17%
Shopify	Informationsteknologi	2 100	18 527	0,08%
Toronto Dominion Bank	Finans	96 830	40 132	0,18%
Summa Kanada			135 908	0,62%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	60 049	120 675	0,55%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	71 200	14 713	0,07%
Ping An Insurance Group	Finans	344 000	32 047	0,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	127 926	76 673	0,35%
Summa Kina			244 108	1,12%
Nederländerna				
ING Group	Finans	430 238	27 903	0,13%
Koninklijke Philips	Hälsovård	36 904	16 033	0,07%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	40 822	35 343	0,16%
Summa Nederländerna			79 280	0,36%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	23 345	24 042	0,11%
Roche	Hälsovård	22 050	71 187	0,33%
Zurich Insurance Group	Finans	10 351	34 013	0,16%
Summa Schweiz			129 242	0,59%

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	21 732 910	99,42%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	524 634	2,40%
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	149 235	0,68%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,91%
Arla	0,60%
Atrium Ljungberg	0,60%
Balder	1,65%
Castellum	2,35%
Deutsche Pfandbriefbankk	1,14%
Electrolux	0,89%
Epiroc AB	1,43%
Hexagon	2,99%
ICA Gruppen	1,46%
Investor	3,29%
Klarna Holding	1,19%
Länsförsäkringar	2,12%
Naspers	0,26%
Nordea Bank	2,39%
Santander Bank	1,23%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,88%
Swedbank	2,25%
Svenska Handelsbanken	1,09%
Volkswagen	4,61%
Volvo	2,79%
Volvofinans Bank	1,01%

Balansräkning, TSEK

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	21 732 911	22 962 243
Penningmarknadsinstrument	149 235	319 796
Fondandelar	524 633	356 481
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	22 406 779	23 638 520
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	22 406 779	23 638 520
Bankmedel och övriga likvida medel	484 989	951 317
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 193	38 560
Övriga tillgångar	79 868	61 079
Summa tillgångar	23 005 829	24 689 476
Skulder		
Övriga skulder	-1 146 433	-1 423 689
Summa skulder	-1 146 433	-1 423 689
Fondförmögenhet	21 859 396	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.

Ersättningar

Fondförvärtarnas 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.

Företagsobligationsfond

PLACERINGSINRIKTNING

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.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

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 2020-05-31 (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 (1,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,1 (-0,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 16,2 MSEK till 658,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 23,4 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 under perioden, vilket bidrog negativt till fondens avkastning. Spreadarna minskade markant mellan mars och halvåret, men nådde inte samma nivå som vid årets inledning. Fonden har haft 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. Kredit-

spreadarna låg inledningsvis på den lägsta nivån någonsin. 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 individers 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 inifrånades inte heller. 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.

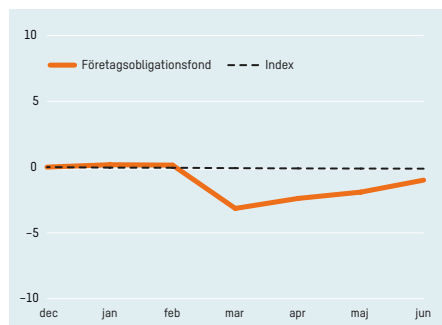
Marknaden för emissioner av företagsobligationer, liksom andrahandsmarknaden, var dock hårt ansträngd och många företag hade under en period väldigt svårt att låna pengar. Riksbanken beslutade så småningom att även köpa företagscertifikat för att öka likviditeten även i den marknaden.

Utsikter

Riksbanken kommer att bedriva en expansiv penningpolitik och har för avsikt att bibehålla räntan på nuvarande nivå så långt deras prognoser sträcker sig. Utöver köp av stats- och bostadsobligationer, samt företagscertifikat, har Riksbanken aviserat att man kommer att börja köpa företagsobligationer. Med fortsatt låga räntor och Riksbankens stödåtgärder är bedömningen att utvecklingen och avkastningspotentialen för företagsobligationer kommer att vara fortsatt god.

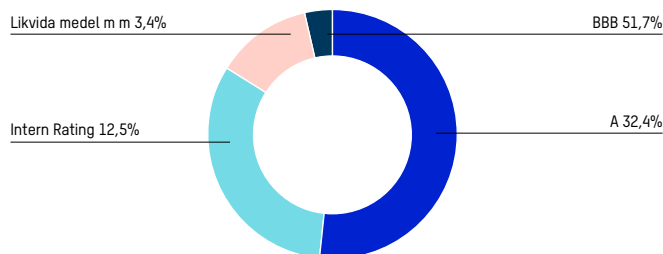
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	658 003	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	6 597 872	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	99,73	100,73	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-0,99%	1,60%	-0,86%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,12%	-0,53%	-0,30%	-

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

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231
Totalrisk, %	-	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-	-
Aktiv risk, %	-	-	-
Duration, dagar	117	165	274
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	-0,15	-	-
Omsättningshastighet	0,47	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	200630	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 år²⁾

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,95	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 riskebedömningsmetod 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 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Övriga emittenter			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Akelius Residential FRN 231003	18 000	17 825	2,71%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	8 000	7 881	1,20%
Atrium Ljungberg FRN 210906	12 000	11 930	1,81%
Bank Norwegian FRN 20210929	24 000	23 621	3,59%
Bank of Nova Scotia 0.45% 210726	40 000	39 980	6,08%
Bluestep Bank FRN 20211213	24 000	24 151	3,67%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	9 737	1,48%
Canadian Imperial Bank 0.45% 210726	40 000	39 979	6,08%
Castellum FRN 20241002	21 000	20 714	3,15%
Electrolux FRN 20241119	28 000	27 820	4,23%
Ellevio FRN 64655231209	20 000	20 360	3,09%
Epiroc FRN 231206	23 000	23 177	3,52%
Fastighets Balder FRN 20220321	20 000	19 822	3,01%
Fastighets Balder FRN 20241206	10 000	9 554	1,45%
Hexagon FRN 20241126	24 000	23 117	3,51%
Hexagon FRN 210524	29 000	28 992	4,41%
Husqvarna FRN 230214	6 000	5 964	0,91%
Klarna Bank FC 201030	30 000	29 847	4,54%
Landsbankinn HF FRN 20201129	20 000	19 928	3,03%
Leasplan Corporation 0.6% 210111	20 000	19 860	3,02%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	20 000	19 763	3,00%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	38 622	5,87%
SBAB Bank FRN 20240620	29 000	28 845	4,38%
SBAB Bank FRN 20241023	24 000	23 836	3,62%
Scania CV 0.635% 220221	20 000	19 611	2,98%
Societe Generale FRN 220125	14 000	13 939	2,12%
Telenor FRN 20210920	15 000	14 998	2,28%
Wilhelm FRN 230903	12 000	12 095	1,84%
Volkswagen Finans FRN 20230121	30 000	28 733	4,37%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Volvofinans Bank FRN 230427	10 000	9 879	1,50%
Summa övriga emittenter	641 000	634 578	96,44%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 634 578 96,44%

Likvida medel	22 270	3,38%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 155	0,18%
Fondförmögenhet	658 003	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	634 578	96,44%

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	3,01%
Balder	4,46%
Hexagon	7,92%
Volkswagen	7,35%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	604 731	631 186
Penningmarknadsinstrument	29 847	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	634 578	631 186
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	634 578	631 186
Bankmedel och övriga likvida medel	22 270	9 805
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 023	866
Övriga tillgångar	132	104
Summa tillgångar	658 003	641 961
Skulder		
Övriga skulder	0	-150
Summa skulder	0	-150
Fondförmögenhet	658 003	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 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

Fondförvaltnings program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjäna 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.

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

0,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,1 (0,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,1 (-0,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 2 015,7 MSEK till 6 459,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 008,4 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. 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, ett fall som pågick fram till mitten av mars. Kombinationen av samhällets och individers 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. Inflationen var på en lägre nivå än väntat, påverkat av coronakrisen men även av fallande energipriser i samband med den milda vintern. Inflationssiffran påverkades även av en omviktning av beräkningsmetoden.

Som en del av Riksbankens stödåtgärder genomfördes köp av kommun- och bostadsobligationer.

Marknaden för bostadsobligationer är en mer lik-

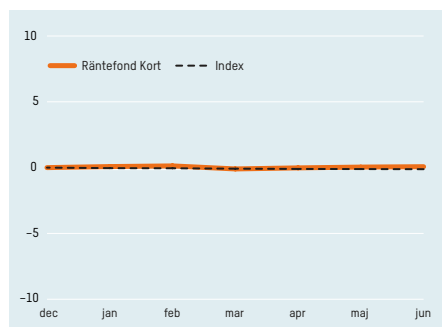
vid och relativt sett säkrare marknad och Riksbanken köpte bostadsobligationer i tidigt skede vilket ledde till att ränteskillnaden inte ökade lika mycket som för företagsobligationer. Bostadspriserna, liksom fastighetspriserna, stod emot utvecklingen väl och var stabila under perioden.

Utsikter

Riksbanken kommer att bedriva en expansiv penningpolitik och har för avsikt att bibehålla räntan på nuvarande nivå så långt deras prognoser sträcker sig. Det finns heller inget som pekar på en ökad inflation. Med Riksbankens fortsatta stödåtgärder är bedömningen att fondens innehav har en god avkastningspotential. Fonden bibehåller positioneringen med en längre duration och en fortsatt övervikt i bostadsobligationer. Som en försäkring mot högre räntor är en del av fondens tillgångar investerade i FRN:s.

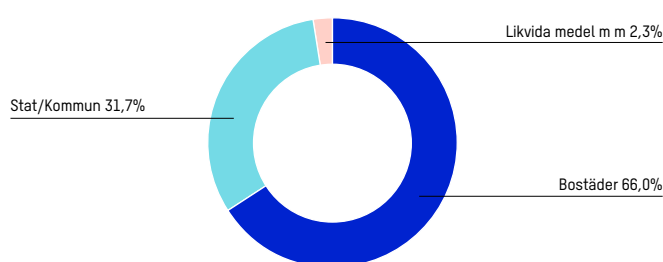
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	6 459 231	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	58 024 106	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	111,32	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	0,07%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,12%	-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.

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	0,23	0,12	0,11	0,13	0,27
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,07	0,05	0,03	0,04	0,09
Aktiv risk, %	0,22	0,11	0,10	0,10	0,27
Duration, dagar	315	246	264	150	237
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,27	-0,38	-0,40	-0,13	-0,15
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,27	-0,28	0,10	0,61	1,37
Omsättningshastighet	0,62	0,67	0,68	0,66	0,80
Hävstång, max, %	0	0	0	0	0
Hävstång, min, %	0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0	0	0	0	0

Kostnader	200630	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:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,98	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 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 5% 201201 1047	400 000	408 608	6,33%
Summa svenska staten	400 000	408 608	6,33%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.77% 221014	227 000	230 189	3,56%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	92 858	1,44%
Nordea Hypotek 1.25% 210519 5532	975 000	985 832	15,26%
Nykredit Realkredit FRN 20210401	40 000	40 201	0,62%
Nykredit Realkredit FRN 20221001	480 000	486 326	7,53%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	399 146	6,18%
Skandiabanken FRN 210524	500 000	503 305	7,79%
Skandiabanken FRN 20240924	450 000	459 518	7,11%
Stadshypotek 1.5% 211215 1585k	695 000	710 095	10,99%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	335 000	341 415	5,29%
Summa säkerställda obligationer	4 184 000	4 248 887	65,78%

Övriga emittenter

African Development Bank 0.243% 230414	300 000	300 045	4,65%
Kommuninvest 0.25% 220601	50 000	50 252	0,78%
Kommuninvest 1% 210915	550 000	556 842	8,62%
Kommuninvest 2.5 % 201201	550 000	555 808	8,60%
Kredit Fuer Wiederaufbau 5% 01/201201	144 000	147 021	2,28%
Summa övriga emittenter	1 594 000	1 609 968	24,93%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument **6 267 463** **97,03%**

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde **6 267 463** **97,03%**

Likvida medel 173 988 2,69%

Övriga tillgångar och skulder, netto 17 780 0,28%

Fondförmögenhet **6 459 231** **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	6 267 463	97,03%
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
Kommuninvest	18,00%
Landshypotek	5,00%
Livförsäkringsbolaget Skandia	14,91%
Nykredit	14,33%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	6 267 463	4 340 818
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 267 463	4 340 818
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 267 463	4 340 818
Bankmedel och övriga likvida medel	173 988	67 981
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39 785	32 703
Övriga tillgångar	0	211 335
Summa tillgångar	6 481 236	4 652 837
Skulder		
Övriga skulder	-22 005	-209 279
Summa skulder	-22 005	-209 279
Fondförmögenhet	6 459 231	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.

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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Räntefond Lång

PLACERINGSDIRIKTION

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 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 fonduvärderingsföretag per 2020-06-30. **Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

0,6%

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 0,6 (2,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,0 (2,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1,1 MSEK till 8 622,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 25,1 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 perioden 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, ett inflöde som nyttjades till att investera i företagsobligationer på mycket förmånliga nivåer. I samband med att marknaden återhämtade sig byttes inflödet mot ett utflöde och andelen företagsobligationer ökade något mot slutet av perioden.

Kreditspreadarna ökade, vilket bidrog negativt till fondens avkastning då fonden har en stor andel företagsobligationer. Kreditspreadarna minskade markant mellan mars och halvåret, men nådde inte tillbaka till samma nivå som vid årets inledning.

Marknadens utveckling

Tonläget på den internationella marknaden var inledningsvis positivt och marknaderna ignorerade de tidiga signalerna om coronautbrottet i Kina. Reaktionen blev dock stark när virusutbredningen tog fart i Europa i slutet av februari. Räntorna föll kraftigt, liksom börserna och samhällen stängdes ned i varierande omfattning.

Centralbanker och länder svarade med omfattande åtgärdsprogram för att stödja ekonomierna. I takt med att åtgärdsprogrammen implementerades återhämtade sig de makroekonomiska indikatorerna och räntorna steg återigen, dock inte till samma nivåer som före virusutbrottet. Även börserna återhämtade stora delar av fallet.

Den svenska kronan, som vanligtvis försvagas i tider av ekonomisk oro, stärktes under perioden. En

förklaring kan vara Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället och att Riksbanken inte genomförde någon räntesänkning under perioden.

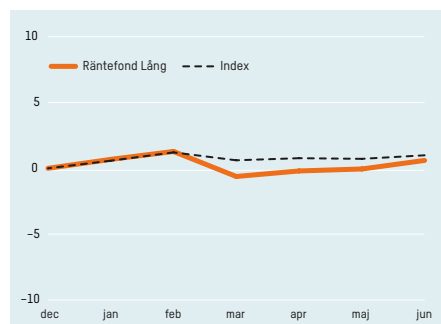
Utsikter

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 finns heller inget som pekar på en ökad inflation. Det lägre ränteläget i kombination med stimulansåtgärder har bidragit till en ökad aptit på tillgångar med högre risk och avkastningspotential.

Makroekonomiska indikatorer har stabiliserats men det finns anledning att vara vaksam på grund av den pågående pandemin och riskerna för en andra våg av smittspridning under hösten. Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer och något längre duration än jämförelseindex.

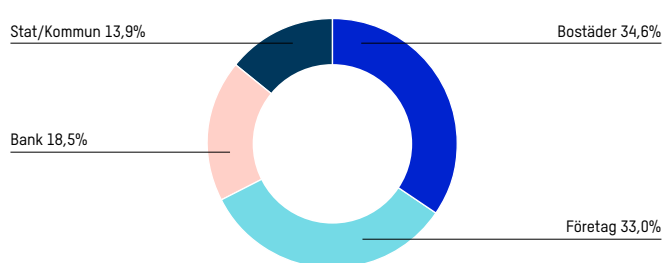
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 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 säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Räntefond Lång 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	8 622 964	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	57 535 462	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	149,87	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	0,60%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,99%	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.

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	2,04	1,36	1,28	1,87	2,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,47	1,37	1,30	1,82	2,17
Aktiv risk, %	1,02	0,15	0,13	0,13	0,19
Duration, år	4,14	4,10	4,00	3,68	3,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,11	1,44	0,94	2,00	1,90
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,54	1,48	2,71	2,61	3,24
Omsättningshastighet	2,24	2,25	2,37	2,14	1,81
Hävstång, max, %	39,80	30,10	17,00	20,80	29,10
Hävstång, min, %	21,20	11,10	7,10	12,50	13,00
Hävstång, medel, %	29,80	22,50	12,20	16,20	17,90
Kostnader	200630	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	2	2	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,00	10,19	10,08	10,04	10,30
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	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. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.75% 280512 1060	159 185	170 745	1,98%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	1 300	1 400	0,02%
Statsobligation 1% 261112 1059	223 115	241 080	2,80%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	247 130	262 630	3,05%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	87 600	109 505	1,27%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	201 195	229 048	2,66%
Statsobligation 3,5% 390330 1053	186 690	292 760	3,40%
Summa svenska staten	1 106 215	1 307 169	15,16%
Säkerställda obligationer			
Landshypotek Bank 0.7% 220509	118 000	119 253	1,38%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	311 900	327 189	3,79%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	342 600	355 304	4,12%
SCBC 1% 240612 145	250 000	258 200	2,99%
SCBC 2% 260617 147	393 000	430 437	4,99%
SCBC(SBAB) 1% 300612 151	24 000	24 738	0,29%
SEB 1% 231220 576	394 000	406 056	4,71%
SEB 1% 241218 579	314 000	325 003	3,77%
Stadshypotek 2% 280901 1594	71 000	79 136	0,92%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	532 000	545 502	6,33%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	171 300	176 542	2,05%
Summa säkerställda obligationer	2 921 800	3 047 361	35,34%
Övriga emittenter			
Arla Foods 1.507% 230703	68 000	68 594	0,80%
Arla Foods FRN 230703	61 000	60 644	0,70%
Atrium Ljungberg FRN 210709	70 000	69 678	0,81%
Atrium Ljungberg FRN 210906	40 000	39 765	0,46%
Bank Norwegian FRN 20221212	132 000	128 971	1,50%
Bluestep Bank FRN 20211213	38 000	38 239	0,44%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	116 846	1,36%
Castellum 0.873% 210329	48 000	47 961	0,56%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Castellum 0.97% 210412	75 000	74 987	0,87%
Castellum 1.75% 200917	102 000	102 189	1,19%
Castellum FRN 20210329	120 000	119 864	1,39%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	80 000	78 300	0,91%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20210924	150 000	149 414	1,73%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	99 081	1,15%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	99 498	1,15%
Epiroc 1.553% 231206	55 000	56 297	0,65%
Fastighets Balder 0.55% 201201	40 000	39 911	0,46%
Fastighets Balder 0.743% 210702	58 000	57 743	0,67%
Fastighets Balder FRN 20240605	58 000	57 135	0,66%
Fastighets Balder FRN 20210322	40 000	39 919	0,46%
Hexagon 1.125% 210524	63 000	63 026	0,73%
Hexagon 1.625% 200917	129 000	129 152	1,50%
Hexagon FRN 20241126	192 000	184 932	2,14%
Husvarna 1.375% 230214	26 000	26 248	0,30%
ICA Gruppen 0.465% 210115	77 000	76 995	0,89%
ICA Gruppen 0.75% 220304	50 000	50 059	0,58%
ICA Gruppen FRN 20220304	78 000	78 067	0,91%
Islandsbanki FRN 20210827	18 000	17 763	0,21%
Klarna Bank FC 201130 ⁶⁾	150 000	149 235	1,73%
Klarna Bank FRN 200922	55 000	54 966	0,64%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	97 536	1,13%
Landsbankinn HF FRN 20201129	63 000	62 772	0,73%
LeasePlan Corporation 0.34% 200723	130 000	129 938	1,51%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	197 630	2,29%
Natwest Markets FRN 20210628	67 000	67 034	0,78%
Nordea Bank P FRN 20221111	100 000	102 360	1,19%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	83 000	81 947	0,95%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	77 000	75 730	0,88%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	80 140	0,93%
Santander Consumer Bank FRN 210614	70 000	69 805	0,81%
SBAB Bank AB 19/22 0,27%	66 000	65 643	0,76%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 057	1,59%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	122 571	1,42%
Scania CV 1,125% 210906	104 000	103 399	1,20%
Scania CV FRN 20210415	222 000	220 719	2,56%
Scania FRN 20220428	125 000	125 729	1,46%
Scania FRN 20230214	150 000	144 432	1,67%
Skandiabanken 0.375% 210322	124 000	123 940	1,44%
Sparbanken Skåne 0.5% 210215	74 000	74 021	0,86%
Steen & Ström 1.093% 221208	52 000	51 230	0,59%
Volkswagen Finans FRN 20210628	66 000	65 323	0,76%
Volkswagen Finans FRN 20230121	124 000	118 761	1,38%
Volvofinans Bank FRN 210913	97 000	97 093	1,13%
Volvofinans Bank FRN 220309	92 000	91 915	1,07%
Volvo Treasury 0.35% 201204	166 000	165 761	1,92%
Summa övriga emittenter	5 091 000	5 047 967	58,54%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 20 ⁶⁾	1 442 697	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 20 ⁶⁾	-11 192	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 20 ⁶⁾	494 982	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 20 ⁶⁾	228 432	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 20 ⁶⁾	859 368	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 20 ⁶⁾	-19 785	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 20 ⁶⁾	399 656	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		9 402 497	109,04%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 402 497	109,04%
Likvida medel		180 941	2,10%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-960 474	-11,14%
Fondförmögenhet		8 622 964	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	9 253 261	107,31%
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	149 235	1,73%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla	1,50%
Atrium Ljungberg	1,27%
Balder	2,26%
Castellum	4,00%
Deutsche Pfandbriefbank	2,88%
Hexagon	4,37%
ICA Gruppen	2,38%
Klarna Holding	3,50%
Länsförsäkringar	6,09%
Nordea Bank	5,31%
Santander Bank	3,57%
Skandinaviska Enskilda Banken	8,48%
Swedbank	8,37%
Volkswagen	10,45%
Volvofinans Bank	2,19%

Balansräkning, TSEK

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 253 262	9 464 161
Penningmarknadsinstrument	149 235	319 796
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 402 497	9 783 957
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 402 497	9 783 957
Bankmedel och övriga likvida medel	180 941	39 389
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 856	38 749
Övriga tillgångar	1 028	25 932
Summa tillgångar	9 618 322	9 888 026
Skulder		
Övriga skulder	-995 358	-1 266 205
Summa skulder	-995 358	-1 266 205
Fondförmögenhet	8 622 964	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 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.

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 valutasäkrar 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

2,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,3 (2,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 2,5 (1,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 721,9 MSEK till 3 512,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 671,9 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 lånta-garna 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 liten övervikt i kreditobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer ökade vilket bidrog negativt till avkastningen.

I samband med att oron för coronavirusets spridning tog fart hade fonden ett stort inflöde, tack vare den globala exponeringen och en stor andel statsobligationer vilket ses som en tryggare placering i orostider.

Marknadens utveckling

Tonläget på den internationella marknaden var inledningsvis positivt och marknaderna ignorerade de tidiga signalerna om coronabrottet i Kina. Reaktionen blev dock stark när virusutbredningen tog fart i Europa i slutet av februari. Räntorna föll kraftigt, liksom börserna och samhällen stängdes ned i varierande omfattning.

Osäkerheten om vilka globala effekter nedstängningen av ekonomierna skulle få var stor liksom oron för att världen var på väg in i en extrem lågkonjunktur. Arbetslösheten sköt i höjden på alla marknader där fonden investerar, framför allt i USA.

Många länder agerade snabbt med omfattande stödprogram och flera centralbanker med styrräntor över noll sänkte räntan, däribland Federal Reserve (FED) och Bank of England – två av fondens marknader. Den europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken lämnade dock räntorna oförändrade. Även IMF med flera globala organisationer aviserade stöd till den ekonomiska utvecklingen.

I takt med att åtgärdsprogrammen implementerades återhämtade sig de makroekonomiska

indikatorerna snabbt, såväl internationellt som i Sverige, och räntorna steg återigen.

Den svenska kronan, som vanligtvis försvagas i tider av ekonomisk oro, stärktes under perioden. En förklaring kan vara Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället och att Riksbanken inte genomförde någon räntesänkning under perioden.

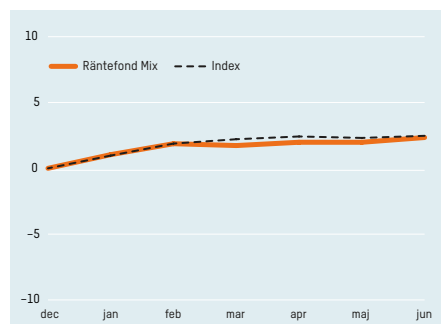
Utsikter

Coronapandemin kommer att vara fortsatt i fokus och påverka konjunkturutvecklingen med låga räntor till följd. 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 kvarstå. Ränteskillnaden mellan företagsobligationer och statsobligationer väntas minska. Fonden kommer att bibehålla en liten övervikt i kreditobligationer, med en något längre duration i förhållande till jämförelseindex.

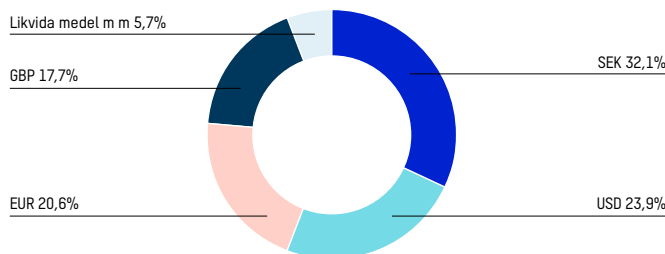
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 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.

Exponeringar i Räntefond Mix 30 juni 2020



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	3 512 140	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utestående andelar	29 109 639	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	120,65	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	2,34%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	2,47%	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.

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	1,78	1,77	1,61	2,24	2,45
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,76	1,82	1,71	2,27	2,42
Aktiv risk, %	0,40	0,17	0,16	0,13	0,18
Duration, år	4,40	4,46	4,34	4,12	4,43
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,11	0,84	-0,27	0,76	1,34
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,22	0,76	2,56	2,18	-
Omsättningshastighet	1,60	1,63	1,42	1,55	0,89
Hävstång, max, %	12,10	9,70	10,60	20,90	22,70
Hävstång, min, %	1,80	2,80	4,30	8,40	16,60
Hävstång, medel, %	4,90	4,40	6,00	12,60	19,10
Kostnader	200630	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:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,09	10,18	17,91	29,97	30,79
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	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. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2020-06-30

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	81 710	88 013	2,51%
Statsobligation 1% 261112 1059	155 660	168 194	4,79%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	30 000	31 882	0,91%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	101 525	115 580	3,29%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	6 000	6 445	0,18%
Summa svenska staten	374 895	410 114	11,68%
Säkerställda obligationer			
SCBC(SBAB) 1% 300612 151	16 000	16 492	0,47%
SEB 1% 241218 579	40 000	41 402	1,18%
Stadshypotek 1% 250903 1590	16 000	16 582	0,47%
Stadshypotek 2% 280901 1594	37 000	41 240	1,17%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	50 000	51 269	1,46%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	40 000	41 224	1,17%
Summa säkerställda obligationer	199 000	208 209	5,93%
Övriga emittenter			
Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 087	0,29%
Bank Norwegian FRN 20221212	64 000	62 531	1,78%
BMW Finance 2.375% 211201	985	11 580	0,33%
Bundesschatzanweisungen 0% 211210	3 385	35 780	1,02%
Castellum 0.97% 210412	40 000	39 993	1,14%
Castellum 1.65% 230517	30 000	30 069	0,86%
Castellum FRN 20210301	83 000	83 279	2,37%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	74 000	73 538	2,09%
German Govt 0% 211008 174	3 385	35 721	1,02%
German Govt 0% 290815	3 755	41 268	1,18%
German Govt 0% 300215	872	9 578	0,27%
German Govt 0.25% 270215	4 315	47 982	1,37%
German Govt 0.25% 280815	708	7 934	0,23%
German Govt 0.25% 290215	4 278	48 022	1,37%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
German Govt 0.5% 260215	3 831	42 854	1,22%
German Govt 0.5% 280215	6 755	76 901	2,19%
German Govt 1% 240815	8 149	91 434	2,60%
German Govt 1% 250815	1 405	16 018	0,46%
German Govt 1,75% 240215	1 750	19 985	0,57%
ICA Gruppen FRN 20230228	20 000	19 764	0,56%
Investment Latour 0.36% 201116	14 000	13 989	0,40%
Italian Government 0.05% 210415	6 450	67 623	1,93%
Italian Government 2.45% 231001	8 020	89 722	2,55%
Italian Government 5.5% 221101	5 875	69 092	1,97%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	10 000	9 999	0,28%
Scania CV FRN 20210415	68 000	67 608	1,92%
SEB 1.25% 220805	1 000	11 630	0,33%
SEB 2.2% 221212	3 000	28 969	0,82%
Tele2 FRN 20250610	85 000	85 655	2,44%
Telenor 1.125% 240319	10 000	10 098	0,29%
Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214	4 000	37 609	1,07%
UK Govt 0.125% 230131	8 000	92 500	2,63%
UK Govt 0.875% 291022	764	9 406	0,27%
UK Govt 1% 240422	11 500	137 809	3,92%
UK Govt 1,5% 260722	3 540	44 599	1,27%
UK Govt 1,25% 270722	6 313	79 069	2,25%
UK Govt 1,625% 281022	4 382	57 036	1,62%
UK Govt 2% 250907	5 833	74 484	2,12%
United Kingdom Gilt 0.75% 230722	8 490	100 203	2,85%
US Treasury Note 1,625% 221115	11 925	114 951	3,27%
US Treasury Note 1,375% 220131	10 900	103 505	2,95%
US Treasury Note 1,625% 230531	5 700	55 353	1,58%
US Treasury Note 1,75% 240630	10 480	103 573	2,95%
US Treasury Note 1,75% 291115	4 050	41 665	1,19%
US Treasury Note 2% 261115	10 210	104 460	2,97%
US Treasury Note 2,25% 271115	3 715	38 981	1,11%
US Treasury Note 2,75% 231115	9 445	95 571	2,72%
US Treasury Note 2,75% 250228	672	6 980	0,20%
US Treasury Note 2,75% 250630	5 880	61 448	1,75%
US Treasury Note 3,125% 281115	3 865	43 542	1,24%
Volvo Treasury 0,1% 220524	2 000	20 708	0,59%
Summa övriga emittenter	707 582	2 682 153	76,37%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 5 år Future Sep 20	32 058	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 20	41 035	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 20	67 564	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 20	70 782	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 20	102 628	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 20	85 735	0	0,00%
Valutaderivat, OTC	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Med motpart DDB			
FX forward GBP med positivt marknadsvärde	-5 000 000	865	0,02%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-4 000 000	328	0,01%
Med motpart SEB			
FX forward EUR positivt marknadsvärde	-69 065 000	7482	0,21%
FX forward USD med negativt marknadsvärde	69 065 000	-23 262	-0,66%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-89 290 000	724	0,02%
Med motpart SHB			
FX forward USD med negativt marknadsvärde	420 000	-106	0,00%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-420 000	105	0,00%

Fondinnehav 2020-06-30

Valutaderivat, OTC Med motpart SWE	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
FX forward GBP med negativt marknadsvärde	500 000	-21	0,00%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde	-50 925 000	11 572	0,33%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-69 065 000	24 244	0,69%
Summa valutaderivat, OTC		21 931	0,62%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		3 300 476	93,97%
Summa finansiella instrument		3 322 407	94,60%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 345 796	95,26%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-23 389	-0,67%
Likvida medel	182 025	5,18%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	7 708	0,22%	
Fondförmögenhet		3 512 140	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	3 300 476	93,97%
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	21 931	0,62%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Castellum	4,37%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,33%
Svenska Handelsbanken	1,65%
Swedbank	2,63%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	3 300 475	1 698 049
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	45 321	1 757
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 345 796	1 699 806
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 345 796	1 699 806
Bankmedel och övriga likvida medel	182 025	96 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 807	6 700
Övriga tillgångar	123	6 223
Summa tillgångar	3 538 751	1 808 836
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-23 389	-1 006
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-23 389	-1 006
Övriga skulder	-3 222	-17 589
Summa skulder	-26 611	-18 595
Fondförmögenhet	3 512 140	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.

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Camilla Larsson, ordförande
(chef Kund & Affär AMF)

Anders Oscarsson (Aktiechef AMF)

Anders Thorstensson (chefsjurist Svenskt Näringsliv)

Cecilia Ardström (oberoende styrelseledamot)

Johan Held (chef Kapitalförvaltning AFA Försäkring)

Per Bardh, (förhandlingschef, Handels)

Ledning

Vd: Jonas Eliasson

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, kontorstjänst, 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 (omauktorerades).

Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner, utdelningar och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

Skatteregler

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 schablonskatten således 0,12 procent av ingångsvärdet i fonden, det vill säga fondvärdet vid årets början. Ett undantag görs för alla fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor.

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och 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, utan att de används för 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.

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

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

TERMIN Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid en förutbestämmd 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 engångsinsättning: amf.se/inbetalning

Logga gärna in på dina sidor på amf.se

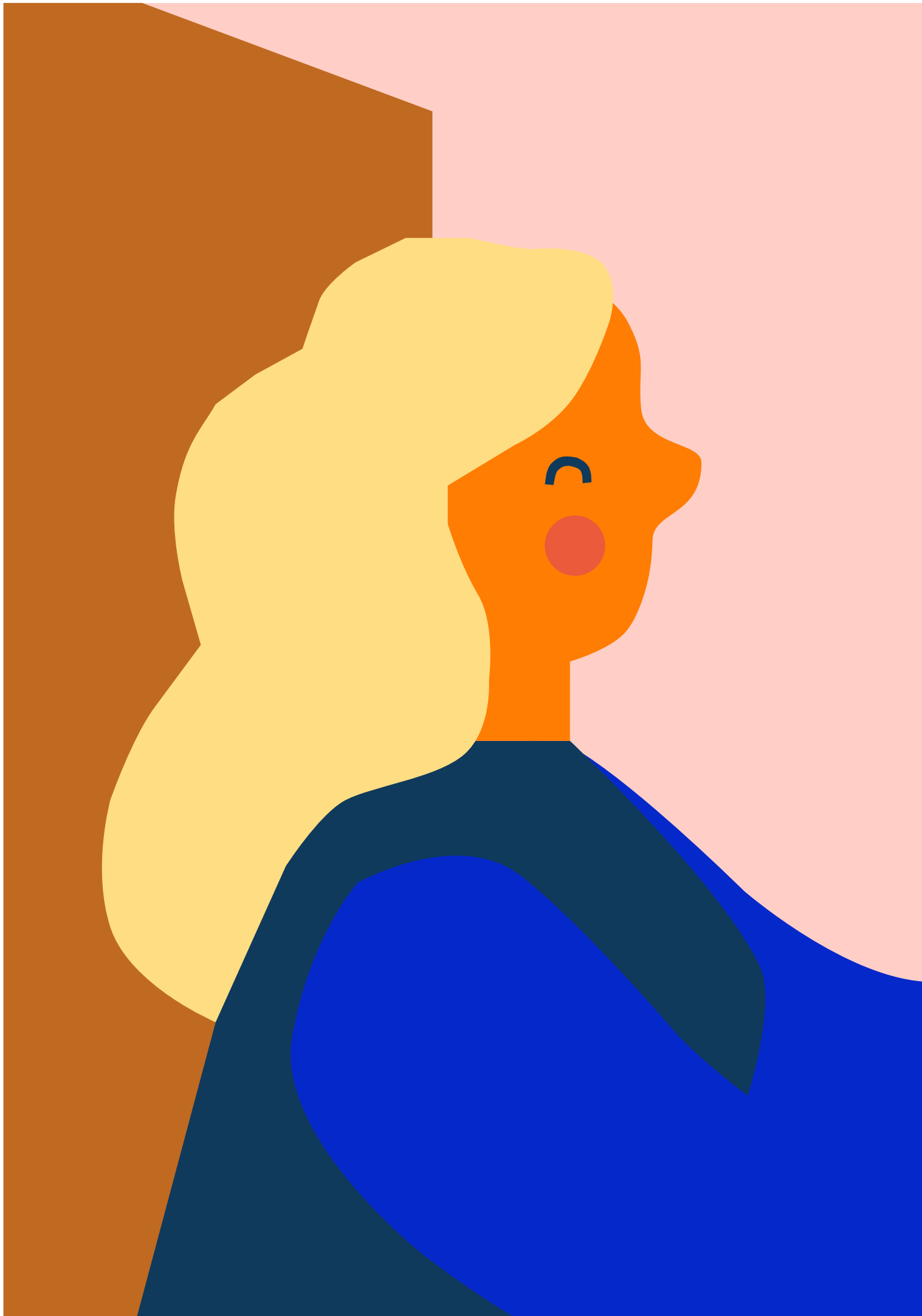
**Vid frågor: kontakta gärna
vår kundservice på
telefon 0771-696 320.**

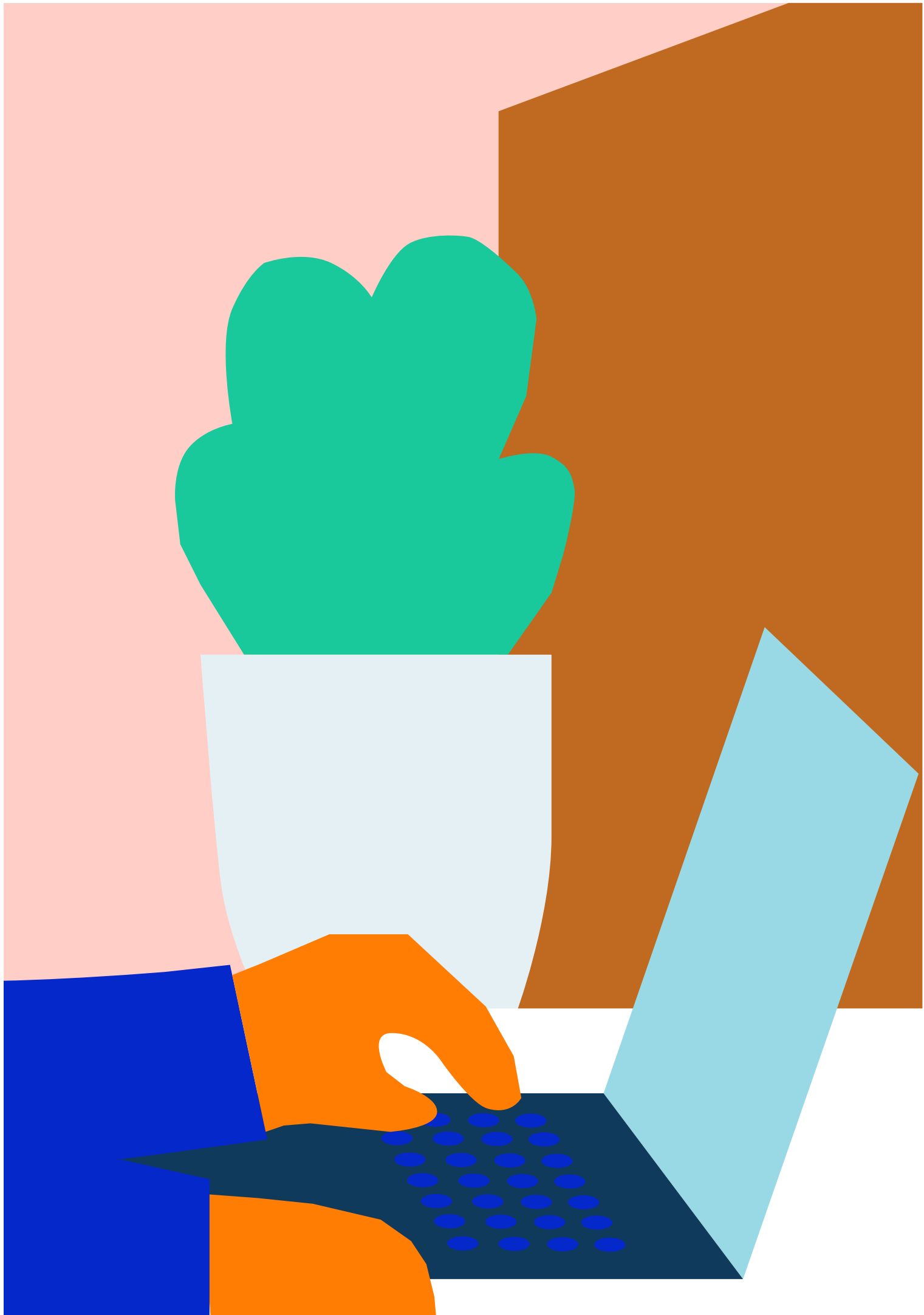
Fondernas bankgironummer för insättningar

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